RBC BlueBay
Asset Management

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Rapport annuel comprenant les états financiers révisés Pour l'exercice clos au 30 juin 2024

R.C.S. N° B 88 020

Préparé par :
Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.

Sommaire

Gestion et administration 4

Rapport des administrateurs 6

Résumé des objectifs d'investissement des Compartiments 10

Rapport sur les activités de la SICAV 23

Rapport d'audit 81

Etats financiers révisés pour l'exercice clos au 30 juin 2024 84

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund 85

BlueBay Funds - BlueBay High Yield ESG Bond Fund 94

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund 102

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund 109

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund 113

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund 122

BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible Bond Fund (en liquidation depuis le 19 janvier 2024) 131

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund 132

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund 137

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund 142

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund 149

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund 157

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund 164

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund 171

BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund 177

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund 184

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund (en liquidation depuis le 31 mars 2023) 199

BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund 200

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund 203

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund 212

BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund 224

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund 226

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Asset-Backed Credit Fund[(1)] 234

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund 239

BlueBay Funds - BlueBay High Grade Short Duration Asset-Backed Credit Fund [(2)] 249

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund 252

BlueBay Funds - BlueBay Impact - Aligned Bond Fund 257

(1) Anciennement BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund.
(2) Anciennement BlueBay Funds - BlueBay High Grade Structured Credit Short Duration Fund.

Des exemplaires du rapport annuel comprenant les états financiers révisés pour l'exercice clos au 30 juin 2024 peuvent être obtenus au siège de BlueBay Funds Management Company S.A. (la « Société de gestion ») au 4, Boulevard Royal, L-2449 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg. Les notes aux Actionnaires sont publiées dans un journal quotidien luxembourgeois et dans le Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, si nécessaire. Les Statuts de la Société d'Investissement à Capital Variable (« SICAV ») ont été déposés auprès du Greffier en chef du Tribunal d'Arrondissement de et à Luxembourg, où ils sont disponibles pour consultation et où des copies peuvent être obtenues sur demande. La Valeur liquidative de chaque Compartiment de la SICAV est publiée chaque jour dans le *Financial Times*. Les prix d'émission et de rachat sont disponibles au siège social ou auprès de RBC Global Asset Management (UK) Limited, 100, Bishopsgate, Londres, EC2N 4AA, Royaume-Uni.

Aucune souscription ne peut être acceptée sur la base des rapports financiers. Les souscriptions ne sont valables que si elles ont été effectuées sur la base du Prospectus en vigueur, accompagné du dernier rapport annuel comprenant les états financiers révisés ou du dernier rapport semestriel si celui-ci est plus récent.

Nous vous rappelons que les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs et qu'elles peuvent ne pas se reproduire. La valeur des investissements et les revenus qui en découlent peuvent évoluer à la hausse comme à la baisse et les investisseurs peuvent ne pas récupérer le montant initialement investi. Par conséquent, les investisseurs ne sont pas assurés de faire un bénéfice sur leur investissement et peuvent perdre de l'argent.

Sommaire (suite)

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund	262
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Financials Plus Bond Fund	267
Etat des actifs nets	270
Etat des opérations et des variations des actifs nets	280
Informations statistiques	300
Total Expense Ratios^ (non révisés)	300
Actions en circulation	317
Actifs nets totaux	328
Valeur liquidative par Action	347
Notes aux états financiers	366
Annexes non révisées	501

Des exemplaires du rapport annuel comprenant les états financiers révisés pour l'exercice clos au 30 juin 2024 peuvent être obtenus au siège de BlueBay Funds Management Company S.A. (la « Société de gestion ») au 4, Boulevard Royal, L-2449 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg. Les notes aux Actionnaires sont publiées dans un journal quotidien luxembourgeois et dans le Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, si nécessaire. Les Statuts de la Société d'Investissement à Capital Variable (« SICAV ») ont été déposés auprès du Greffier en chef du Tribunal d'Arrondissement de et à Luxembourg, où ils sont disponibles pour consultation et où des copies peuvent être obtenues sur demande. La Valeur liquidative de chaque Compartiment de la SICAV est publiée chaque jour dans le *Financial Times*. Les prix d'émission et de rachat sont disponibles au siège social ou auprès de RBC Global Asset Management (UK) Limited, 100, Bishopsgate, Londres, EC2N 4AA, Royaume-Uni.

Aucune souscription ne peut être acceptée sur la base des rapports financiers. Les souscriptions ne sont valables que si elles ont été effectuées sur la base du Prospectus en vigueur, accompagné du dernier rapport annuel comprenant les états financiers révisés ou du dernier rapport semestriel si celui-ci est plus récent.

Nous vous rappelons que les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs et qu'elles peuvent ne pas se reproduire. La valeur des investissements et les revenus qui en découlent peuvent évoluer à la hausse comme à la baisse et les investisseurs peuvent ne pas récupérer le montant initialement investi. Par conséquent, les investisseurs ne sont pas assurés de faire un bénéfice sur leur investissement et peuvent perdre de l'argent.

BlueBay Funds
Société d'Investissement à Capital Variable

Gestion et administration

Société de gestion
BlueBay Funds Management Company S.A.
4, Boulevard Royal
L-2449 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

R.C.S. N°B 88 445

Gestionnaire et Conseiller
RBC Global Asset Management (UK) Limited
(jusqu'au 3 juillet 2023)
77 Grosvenor Street
Londres, W1K 3JR
Royaume-Uni

RBC Global Asset Management (UK) Limited
(depuis le 3 juillet 2023)
100, Bishopsgate
Londres, EC2N 4AA
Royaume-Uni

Distributeur international
BlueBay Funds Management Company S.A.
4, Boulevard Royal
L-2449 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

Gestionnaire par délégation et Conseiller*
RBC Global Asset Management (U.S.) Inc.
50 South Sixth Street
Suite 2350, Minneapolis, MN 55402
Etats-Unis d'Amérique

Dépositaire et Agent administratif, domiciliataire, payeur, de registre, de transfert et de cotation
Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.
80, route d'Esch
L-1470 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

Agent payeur en Italie
State Street Bank International GmbH-Succursale Italia
Via Ferrante Aporti, 10
20125 Milan
Italie

Auditeur de la SICAV
PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator B.P. 1443
L-1014 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

Auditeur de la Société de gestion
PricewaterhouseCoopers, *Société coopérative*
2, rue Gerhard Mercator B.P. 1443
L-1014 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

Conseiller juridique
Arendt & Medernach S.A.
41A, avenue J.F. Kennedy
L-2082 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

Conseil d'administration de la SICAV

Henry Kelly
(jusqu'au 27 octobre 2023)
Grand-Duché de Luxembourg

Tracey McDermott
(depuis le 27 octobre 2023)
Grand-Duché de Luxembourg

Nicholas Williams
Royaume-Uni

Luigi Passamonti
Autriche

William Jones
Grand-Duché de Luxembourg

*RBC Global Asset Management (U.S.) Inc. agit en tant que gestionnaire par délégation et conseiller pour BlueBay Funds - BlueBay High Yield ESG Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund, BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Asset-Backed Credit Fund (anciennement BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund), BlueBay Funds - BlueBay High Grade Short Duration Asset-Backed Credit Fund (anciennement BlueBay Funds - BlueBay High Grade Structured Credit Short Duration Fund), BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Impact - Aligned Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund et BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Financials Plus Bond Fund.

Gestion et Administration (suite)

Conseil d'administration de la SICAV (suite)

Constantine Knox
Royaume-Uni

Neil Sills
Royaume-Uni

Conseil d'administration de la Société de gestion

Francis Kass
41A, avenue J.F. Kennedy
L-2082 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

Terrence Alfred Farrelly
(jusqu'au 8 août 2023)
4, Boulevard Royal
L-2449 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

Lucian Orlovius
(jusqu'au 11 décembre 2023)
4, Boulevard Royal
L-2449 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

Christopher Wiksyk
100, Bishopsgate
Londres, EC2N 4AA
Royaume-Uni

Heidi Gunkel
(depuis le 8 août 2023)
100, Bishopsgate
Londres, EC2N 4AA
Royaume-Uni

Adil Chaudhry
(depuis le 8 août 2023)
16, rue Notre Dame
L-2240 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

Hervé Leite-Faria
(depuis le 11 décembre 2023)
4, Boulevard Royal
L-2449 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

Dirigeants de la Société de gestion

Hervé Leite-Faria
4, Boulevard Royal
L-2449 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

Cédric Verhoeye
(jusqu'au 25 mars 2024)
4, Boulevard Royal
L-2449 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

Anne-Cécile Pirard
4, Boulevard Royal
L-2449 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

Lucian Orlovius
(jusqu'au 11 décembre 2023)
4, Boulevard Royal
L-2449 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

Marta Nestorowicz
4, Boulevard Royal
L-2449 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

Anne-Sophie Girault
(depuis le 11 décembre 2023)
4, Boulevard Royal
L-2449 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

BlueBay Funds
Société d'Investissement à Capital Variable

Rapport des administrateurs

Vue d'ensemble de BlueBay Funds pour l'exercice clôturé au 30 juin 2024

Le Conseil d'Administration (le « Conseil ») a le plaisir de présenter le Rapport Annuel audité de BlueBay Funds (la « SICAV ») pour l'exercice clos le 30 juin 2024. De l'avis du Conseil, les informations fournies sont justes et objectives, et contiennent les éléments nécessaires aux actionnaires pour évaluer la performance et le positionnement de la SICAV.

Structure de BlueBay Funds

La SICAV est une société d'investissement à capital variable constituée selon les lois du Grand-Duché de Luxembourg. La SICAV a été constituée au Luxembourg le 3 juillet 2002 pour une durée indéterminée et est agréée en vertu de la Partie I de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 relative aux organismes de placement collectif en valeurs mobilières (OPCVM), telle que modifiée (« la Loi de 2010 »). La SICAV a nommé BlueBay Funds Management Company S.A. (la « Société de gestion ») pour agir en tant que Société de gestion conformément au Chapitre 15 de la Loi de 2010. La SICAV a le statut d'Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières en vertu de l'Article 1, paragraphe 2, (a) et (b) de la Directive 2009/65/CE.

Points clés

Au cours de l'exercice clôturé le 30 juin 2024, le Fonds a connu les faits marquants suivants :

- Le nouveau prospectus de BlueBay Funds a été publié en juin 2024.
- Les détails relatifs aux classes d'actions lancées et aux dates correspondantes figurent dans l'Annexe 1 du rapport.

Distribution des Compartiments

Tous les Compartiments et toutes les Classes d'Actions sont enregistrés en vue de leur distribution au Grand-Duché de Luxembourg. De plus, plusieurs Compartiments et Classes d'Actions sont enregistrés en vue de leur distribution dans d'autres juridictions. Des informations relatives aux pays dans lesquels les Compartiments et les Classes d'Actions sont autorisés à la vente peuvent être obtenues sur demande auprès du siège social de la SICAV.

Rôle et responsabilité du Conseil

La responsabilité des membres du Conseil d'administration de la SICAV (le « Conseil ») est régie par le droit luxembourgeois. En ce qui concerne les états financiers de la SICAV, les obligations des Administrateurs sont régies par la loi du 10 décembre 2010 concernant entre autres la comptabilité et les comptes annuels des organismes de placement collectif et par la loi du 17 décembre 2010 concernant les organismes de placement collectif. Le Conseil est chargé de déterminer pour chaque Compartiment les politiques et objectifs d'investissement, les pouvoirs et restrictions d'investissement et les modifications relatives au Prospectus, d'examiner et d'approuver les données financières et d'investissement clés, y compris les comptes annuels, ainsi que de nommer l'Auditeur, le Dépositaire et la Société de gestion.

Avant chacune des réunions du Conseil, les Administrateurs reçoivent des informations détaillées et actualisées leur permettant de se préparer pour les points à l'ordre du jour. Pour chaque réunion trimestrielle, le Conseil reçoit des rapports consolidés par la Société de gestion sur la base des informations transmises par le Conseiller en investissement, le Distributeur, le Dépositaire, l'Agent administratif, l'Agent de transfert, la Gestion des risques et l'Auditeur, ainsi que les propositions de changements à apporter aux Compartiments existants ou de lancement de nouveaux Compartiments, selon le cas. Des représentants seniors de la Société de gestion et d'autres prestataires de services assistent aux réunions du Conseil sur invitation afin que les Administrateurs puissent les interroger sur les rapports qui leur sont présentés. Le Conseil peut, le cas échéant, solliciter des conseils auprès de professionnels indépendants, aux frais de la SICAV.

Evaluation du Conseil

Le Conseil procède deux fois par an à un examen de sa performance.

Rapport des administrateurs (suite)

Rémunération du Conseil

La rémunération est revue périodiquement. Sous réserve de l'approbation des actionnaires de la SICAV. Les Administrateurs de la SICAV sont en droit de percevoir une rémunération de la SICAV, ainsi que le remboursement des débours raisonnablement engagés dans l'exercice de leurs fonctions. Veuillez vous reporter à la note 7 pour de plus amples informations.

Composition du Conseil

Le Conseil possède une large palette de connaissances en investissement et de compétences financières, ainsi qu'une expertise juridique et d'autre nature pertinente pour l'exploitation de la SICAV. Le Conseil ne limite pas le nombre d'années de service des Administrateurs et il prend en compte la nature et les exigences de l'industrie des fonds et de l'activité de la SICAV lors de ses recommandations aux actionnaires en matière d'élection des Administrateurs. Les Administrateurs sont élus chaque année par les actionnaires lors de l'Assemblée générale annuelle.

Tableau récapitulatif de la composition actuelle du Conseil

Administrateur	Lieu de résidence	Exécutif	Indépendant non exécutif	Ancienneté au sein du Conseil
Nicholas Williams	Royaume-Uni		x	22 ans
Henry Kelly*	Luxembourg		x	22 ans
Luigi Passamonti	Autriche		x	9 ans
William Jones	Luxembourg		x	8 ans
Constantine Knox	Royaume-Uni	x		4 ans
Neil Sills	Royaume-Uni	x		2 ans
Tracey McDermott**	Luxembourg		x	8 mois

* Henry Kelly a démissionné de son poste d'Administrateur de la SICAV le 27 octobre 2023.
** Tracey McDermott a été nommée Administrateur de la SICAV le 27 octobre 2023.

Réunions du Conseil

Le Conseil se réunit au moins une fois par trimestre. Des réunions supplémentaires sont convoquées en tant que de besoin selon l'activité de la SICAV. Lors de ces réunions trimestrielles, l'ordre du jour inclut, entre autres, les points soulignés dans la rubrique ci-dessus intitulée « Rôle et responsabilité du Conseil » ainsi que l'approbation du rapport et des comptes annuels.

Le tableau ci-dessous récapitule la présence des Administrateurs lors des Réunions du Conseil tenues au cours de l'exercice clôturé au 30 juin 2024.

Administrateur	Nombre de réunions du Conseil
Nicholas Williams	6 sur 6
Henry Kelly*	3 sur 6
Luigi Passamonti	6 sur 6
William Jones	6 sur 6
Constantine Knox	4 sur 6
Neil Sills	5 sur 6
Tracey McDermott**	3 sur 6

* Henry Kelly a démissionné de son poste d'Administrateur de la SICAV le 27 octobre 2023.
** Tracey McDermott a été nommée Administrateur de la SICAV le 27 octobre 2023.

Rapport des administrateurs (suite)

Contrôle interne

Tous les services administratifs sont fournis par la Société de gestion et la garde des actifs est assumée par Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. La Société de gestion peut déléguer une partie de ses activités à tout tiers approuvé par la SICAV. Toutefois, cette délégation n'altère pas la responsabilité de la Société de gestion envers la SICAV concernant l'exécution de la gestion du portefeuille collectif et des autres services délégués. La Société de gestion a notamment délégué les fonctions de gestion des investissements, de distribution, d'administration centrale et d'agent de transfert. Le Conseil assure la supervision de la conception, de la mise en application et de la maintenance des contrôles internes, y compris le suivi des services fournis par la Société de gestion et le Dépositaire, notamment les contrôles opérationnels et de conformité mis en place par ces derniers pour respecter les obligations de la SICAV envers les actionnaires, comme stipulé dans le Prospectus, les Statuts ainsi que les autres règlements pertinents. La Société de gestion rend compte officiellement au Conseil, tous les trimestres, des diverses activités dont elle est responsable. Par ailleurs, elle informera le Conseil dans les plus brefs délais de toute question administrative ou comptable significative.

Gouvernance d'entreprise et Code de conduite de l'ALFI

Le Conseil est tenu de veiller au respect d'un haut niveau de gouvernance d'entreprise et examine si la SICAV s'est conformée aux meilleures pratiques de l'industrie des fonds au Luxembourg. En particulier, le Conseil a adopté le Code de conduite de l'ALFI (le « Code »), qui établit des principes de bonne gouvernance. Le Conseil juge que la SICAV s'est conformée aux principes du Code dans tous ses aspects matériels tout au long de l'exercice financier clôturé le 30 juin 2024.

Assurance responsabilité des administrateurs et dirigeants

La SICAV a souscrit une Assurance responsabilité des administrateurs et dirigeants, laquelle dégage les Administrateurs de certaines responsabilités découlant de leurs obligations et responsabilités, mais qui ne les couvre pas à l'égard de toute action frauduleuse ou malhonnête de leur part.

Rapport des administrateurs (suite)

Assemblée générale annuelle

La prochaine Assemblée générale annuelle de la SICAV se tiendra le 28 octobre 2024 au Siège social de la SICAV afin d'étudier les questions en rapport avec l'exercice clôturé au 30 juin 2024. Au cours de cette assemblée, il sera notamment demandé aux actionnaires d'examiner les questions habituelles de ces assemblées, comprenant :

1. L'adoption des états financiers et l'approbation de la répartition des résultats ;
2. L'approbation des jetons de présence ;
3. L'élection des Administrateurs, qui souhaitent tous se présenter ;
4. L'élection de l'Auditeur.

Le Conseil d'administration de la SICAV

Luxembourg, le 10 octobre 2024

Résumé des objectifs d'investissement des Compartiments

Chaque Compartiment a pour principal objectif d'investissement de dégager un niveau élevé de rendement total à moyen terme, en conjuguant éléments de revenu et appréciation du capital. Chaque Compartiment cherchera à atteindre son objectif, dans le respect des politiques d'investissement spécifiques définies par le Conseil d'administration de la SICAV, en investissant principalement dans des valeurs mobilières à revenu fixe qui, de l'avis du Gestionnaire et du Conseiller, offrent un potentiel de rendement total élevé.

Les paragraphes suivants résument les objectifs d'investissement des compartiments BlueBay Funds : BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay High Yield ESG Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible Bond Fund (en liquidation depuis le 19 janvier 2024), BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund, BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund (en liquidation depuis le 31 mars 2023), BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund, BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Asset-Backed Credit Fund (anciennement BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund), BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay High Grade Short Duration Asset-Backed Credit Fund (anciennement BlueBay Funds - BlueBay High Grade Structured Credit Short Duration Fund), BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Impact - Aligned Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund et BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Financials Plus Bond Fund, (individuellement un « Compartiment », collectivement les « Compartiments »). De plus amples détails sur les objectifs, les directives et les restrictions d'investissement figurent dans le Prospectus de BlueBay Funds.

1. BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund

Le Compartiment vise un rendement total supérieur à celui de l'indice JP Morgan Emerging Market Bond Index Global Diversified (« EMBI Global Diversified ») en investissant dans un portefeuille de titres à revenu fixe d'émetteurs basés dans des pays émergents. La mesure dans laquelle le portefeuille et la performance du Compartiment peuvent dévier de celles de l'indice de référence n'est pas limitée. Dans le cadre du processus d'investissement, la composition du portefeuille du Compartiment est laissée à la libre appréciation du Gestionnaire, qui peut s'exposer à des entreprises, pays ou secteurs ne figurant pas dans l'indice de référence.

Pour atteindre son objectif, le Compartiment investira au moins les deux tiers de ses actifs nets dans des titres à revenu fixe de quelque notation que ce soit émis par des Emetteurs émergents. Le Compartiment investit dans des titres qui sont libellés en USD et dans d'autres devises, y compris dans des titres libellés dans les devises locales des pays émergents dans lesquels il investit. Le pourcentage de titres libellés en devises autres que l'USD pourra augmenter avec le temps pour refléter les opportunités du marché ainsi que la composition de l'indice de référence.

Le Compartiment s'adresse aux investisseurs disposant d'un horizon de placement de moyen à long terme (3-5 ans) désireux d'investir dans un portefeuille géré activement, composé de titres à revenu fixe d'émetteurs des marchés émergents.

Résumé des objectifs d'investissement des Compartiments (suite)

2. BlueBay Funds - BlueBay High Yield ESG Bond Fund

Le Compartiment vise un rendement total supérieur à celui de l'indice ICE Bank of America Merrill Lynch European Currency High Yield Constrained, entièrement couvert en EUR, en investissant dans un portefeuille composé de titres à revenu fixe, tout en prenant en considération les aspects ESG. La mesure dans laquelle le portefeuille et la performance du Compartiment peuvent dévier de celles de l'indice de référence n'est pas limitée. Dans le cadre du processus d'investissement, la composition du portefeuille du Compartiment est laissée à la libre appréciation du Gestionnaire, qui peut s'exposer à des entreprises, pays ou secteurs ne figurant pas dans l'indice de référence.

Pour atteindre son objectif, le Compartiment investira au moins les deux tiers de ses actifs nets dans des titres à revenu fixe de qualité inférieure à investment grade. Le Compartiment peut investir jusqu'à un tiers de ses actifs nets dans des titres à revenu fixe de qualité investment grade. Au moins 50% de ses actifs nets seront généralement investis en titres à revenu fixe émis par des entités domiciliées dans des pays européens dont la note souveraine à long terme est qualifiée d'investment grade ou par des entités domiciliées ailleurs pour autant qu'une société mère de l'émetteur soit domiciliée dans un pays européen dont la note souveraine à long terme est qualifiée d'investment grade, ainsi que dans des titres de dette distressed. Au moins deux tiers des actifs nets du Compartiment seront libellés dans des devises de pays de l'Union européenne et du Royaume-Uni. Le Compartiment peut investir jusqu'à un tiers de ses actifs nets en titres libellés dans des devises d'autres pays dont la note souveraine à long terme est qualifiée d'investment grade.

Le Compartiment s'adresse aux investisseurs disposant d'un horizon de placement de moyen à long terme (3 à 5 ans) désireux d'investir dans un portefeuille géré activement, composé de titres à revenu fixe d'émetteurs à haut rendement essentiellement.

3. BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund

Le Compartiment vise un rendement total supérieur à celui de l'indice iBoxx Euro Corporates en investissant dans un portefeuille de titres à revenu fixe investment grade, tout en prenant en considération les aspects ESG. La mesure dans laquelle le portefeuille et la performance du Compartiment peuvent dévier de celles de l'indice de référence n'est pas limitée. Dans le cadre du processus d'investissement, la composition du portefeuille du Compartiment est laissée à la libre appréciation du Gestionnaire, qui peut s'exposer à des entreprises, pays ou secteurs ne figurant pas dans l'indice de référence.

Pour atteindre son objectif, le Compartiment investira au moins les deux tiers de ses actifs nets dans des titres à revenu fixe de qualité investment grade émis par des entités domiciliées dans un pays européen dont la note souveraine à long terme est qualifiée d'investment grade. Le Compartiment peut investir jusqu'à un tiers de ses actifs nets dans des titres à revenu fixe de qualité investment grade émis par des entités domiciliées dans un pays non européen dont la note souveraine à long terme est qualifiée d'investment grade. Le Compartiment peut investir jusqu'à 15% de ses actifs nets dans des titres à revenu fixe de qualité inférieure à investment grade sous réserve que la note de ces titres ne soit pas inférieure à B-/B3. Au moins deux tiers des actifs nets du Compartiment seront libellés dans des devises de pays de l'Union européenne et du Royaume-Uni. Le Compartiment peut investir jusqu'à un tiers de ses actifs nets en titres libellés dans des devises d'autres pays dont la note souveraine à long terme est qualifiée d'investment grade.

Le Compartiment s'adresse aux investisseurs disposant d'un horizon de placement de moyen à long terme (3 à 5 ans) désireux d'investir dans un portefeuille géré activement, composé de titres à revenu fixe investment grade.

Résumé des objectifs d'investissement des Compartiments (suite)

4. BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund

Le Compartiment vise un rendement total supérieur à celui de l'indice JP Morgan Government Bond Index – Emerging Markets Global Diversified (« GBI-EM Global Diversified ») non couvert en USD en investissant dans un portefeuille d'emprunts d'Etat de pays émergents principalement libellés en devises locales. La mesure dans laquelle le portefeuille et la performance du Compartiment peuvent dévier de celles de l'indice de référence n'est pas limitée. Dans le cadre du processus d'investissement, la composition du portefeuille du Compartiment est laissée à la libre appréciation du Gestionnaire, qui peut s'exposer à des entreprises, pays ou secteurs ne figurant pas dans l'indice de référence.

Pour atteindre son objectif, le Compartiment investira au moins les deux tiers de ses actifs nets dans des emprunts d'Etat de quelque notation que ce soit émis par des gouvernements de pays émergents et libellés en devises locales et dans des titres de dette distressed émis par des gouvernements de pays émergents et libellés en devises locales. Ces investissements peuvent inclure des obligations émises par des entités souveraines et qui se négocient en devise locale, ainsi que des obligations et titres émis par des banques et des sociétés et qui se négocient sur les marchés locaux. Il est prévu que les investissements portent essentiellement sur des emprunts d'Etat. Le Compartiment peut investir jusqu'à un tiers de ses actifs nets en titres à revenu fixe d'émetteurs émergents libellés dans des devises autres que les devises locales et en titres à revenu fixe émis par des entités souveraines de pays non émergents.

A compter du 26 février 2024, la politique d'investissement suivante du Compartiment s'applique : Le Compartiment investira au moins les deux tiers de ses actifs nets dans des titres à revenu fixe de quelque notation que ce soit (y compris inférieure à investment grade) émis par des entités domiciliées dans un pays émergent, dans des titres de dette non notés et dans des titres de dette distressed, libellés en devises locales. Aux fins de ce Compartiment, la définition de Pays émergent comprend les pays identifiés par le Gestionnaire comme des pays émergents et des pays de marchés frontières, pouvant être situés en Afrique, en Asie, au Moyen-Orient, en Europe de l'Est, en Amérique centrale et en Amérique du Sud. Les investissements peuvent inclure des obligations émises par des entités souveraines et qui se négocient en devise locale, ainsi que des obligations et titres émis par des banques et des sociétés et qui se négocient sur les marchés locaux. Le Compartiment pourra en outre investir dans des titres indexés sur l'inflation. Le Compartiment peut investir directement dans ces titres ou acquérir une exposition à ces titres par le biais d'instruments financiers dérivés. Le Compartiment peut investir jusqu'à 10% de ses actifs nets dans des dans des titres de dette distressed. Le Compartiment peut investir jusqu'à un tiers de ses actifs nets en titres à revenu fixe d'émetteurs émergents libellés dans des devises autres que les devises locales et en titres à revenu fixe émis par des entités de pays non émergents. La répartition du Compartiment entre les types d'émetteurs ou de titres et ses positions sur les devises et les taux d'intérêt reposent sur les opinions du Gestionnaire et peuvent s'écarter sensiblement de celles de l'indice de référence.

Le Compartiment s'adresse aux investisseurs disposant d'un horizon de placement de moyen à long terme (3 à 5 ans) désireux d'investir dans un portefeuille géré activement, composé d'emprunts d'Etat des marchés émergents libellés en devises locales.

5. BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund

Le Compartiment vise un rendement total supérieur à un indice composé à 50% de l'indice JP Morgan Emerging Market Bond Index Global Diversified (« EMBI Global Diversified ») et à 50% de l'indice JP Morgan Government Bond Index – Emerging Markets Global Diversified (« GBI-EM Global Diversified »), non couvert en USD. La mesure dans laquelle le portefeuille et la performance du Compartiment peuvent dévier de celles de l'indice de référence n'est pas limitée. Dans le cadre du processus d'investissement, la composition du portefeuille du Compartiment est laissée à la libre appréciation du Gestionnaire, qui peut s'exposer à des entreprises, pays ou secteurs ne figurant pas dans l'indice de référence.

Résumé des objectifs d'investissement des Compartiments (suite)

5. BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund (suite)

Pour atteindre cet objectif, le Compartiment investira dans des titres à revenu fixe d'Emetteurs émergents libellés dans quelque devise que ce soit. Le Compartiment investira au moins les deux tiers de ses actifs nets en titres à revenu fixe de quelque notation que ce soit émis par des émetteurs émergents pouvant être libellés dans quelque devise que ce soit ainsi que dans des titres de dette distressed d'Emetteurs émergents. Le Compartiment cherche une exposition active aux investissements en devises fortes et en devises locales. La proportion des investissements du Compartiment en instruments libellés en devises fortes et en instruments libellés en devises locales varie selon l'analyse du Gestionnaire en matière de placements, lequel, pour sélectionner l'instrument adéquat, prendra en considération la note de crédit, la devise (uniquement dans le cas d'instruments en devises locales) et le taux d'intérêt de ces instruments.

Le Compartiment s'adresse aux investisseurs disposant d'un horizon de placement de moyen à long terme (3-5 ans) désireux d'investir dans un portefeuille géré activement, composé de titres à revenu fixe d'émetteurs des marchés émergents libellés dans quelque devise que ce soit.

6. BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund

Le Compartiment vise un rendement total supérieur à celui de l'indice JP Morgan Corporate Emerging Market Bond Index (« CEMBI ») Diversified en investissant dans un portefeuille de titres à revenu fixe de sociétés basées dans des pays émergents. La mesure dans laquelle le portefeuille et la performance du Compartiment peuvent dévier de celles de l'indice de référence n'est pas limitée. Dans le cadre du processus d'investissement, la composition du portefeuille du Compartiment est laissée à la libre appréciation du Gestionnaire, qui peut s'exposer à des entreprises, pays ou secteurs ne figurant pas dans l'indice de référence.

Pour atteindre son objectif, le Compartiment investira au moins les deux tiers de ses actifs nets dans des titres à revenu fixe de quelque notation que ce soit émis par des entreprises domiciliées dans un pays émergent, dans des titres de dette non notés et dans des titres de dette distressed. Le Compartiment investit dans des titres qui sont libellés en USD et dans d'autres devises, y compris dans des titres libellés dans les devises locales des pays émergents dans lesquels il investit. Le pourcentage de titres libellés en devises autres que l'USD pourra augmenter avec le temps pour refléter les opportunités du marché ainsi que la composition de l'indice de référence.

Le Compartiment s'adresse aux investisseurs disposant d'un horizon de placement de moyen à long terme (3-5 ans) désireux d'investir dans un portefeuille géré activement, composé de titres à revenu fixe d'émetteurs des marchés émergents.

7. BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible Bond Fund (en liquidation depuis le 19 janvier 2024)

Le Compartiment vise un rendement total supérieur à celui de l'indice Refinitiv Global Convertible Focus en USD en investissant dans un portefeuille composé de titres convertibles, tout en prenant en considération les aspects ESG. La mesure dans laquelle le portefeuille et la performance du Compartiment peuvent dévier de celles de l'indice de référence n'est pas limitée. Dans le cadre du processus d'investissement, la composition du portefeuille du Compartiment est laissée à la libre appréciation du Gestionnaire, qui peut s'exposer à des entreprises, pays ou secteurs ne figurant pas dans l'indice de référence.

Pour atteindre son objectif, le Compartiment investira au moins les deux tiers de ses actifs nets dans des obligations convertibles, des obligations liées à des warrants et des instruments convertibles similaires d'émetteurs domestiques ou internationaux. Le Compartiment peut investir jusqu'à un tiers de ses actifs nets dans des titres à revenu fixe et variable (à l'exclusion des droits de conversion) ainsi que dans des actions, des warrants sur actions et des titres participatifs. Le Compartiment investira au moins 50% de ses actifs nets dans des titres émis par des entités domiciliées dans l'Union européenne, au Royaume-Uni, au Japon ou aux Etats-Unis.

Le Compartiment s'adresse aux investisseurs disposant d'un horizon de placement de moyen à long terme (3 à 5 ans) désireux d'investir dans un portefeuille géré activement, composé de titres convertibles.

Résumé des objectifs d'investissement des Compartiments (suite)

8. BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund

Le Compartiment vise un rendement total en investissant dans un portefeuille composé, d'une part, de titres à revenu fixe d'émetteurs établis principalement dans les pays émergents et libellés dans quelque devise que ce soit, et, d'autre part, d'investissements liés directement ou indirectement aux devises et/ou aux taux d'intérêt des marchés émergents.

Pour atteindre cet objectif, le Compartiment pourra investir dans des titres à revenu fixe de quelque notation que ce soit. Le Compartiment investira généralement au moins 50% de ses actifs nets dans des titres à revenu fixe émis par des Emetteurs émergents et par des Emetteurs non émergents largement exposés aux marchés émergents et pouvant être libellés dans quelque devise que ce soit, ainsi que dans des titres de dette distressed d'Emetteurs émergents. Au moins 50% des actifs nets du Compartiment seront exposés à des obligations et/ou à des titres de créance émis par des Emetteurs émergents souverains ainsi qu'aux devises et aux taux d'intérêt. Le Compartiment peut investir directement dans ces titres ou acquérir une exposition à ces titres par le biais d'instruments financiers. Le Compartiment cherche une exposition active aux investissements en devises fortes et en devises locales. L'exposition du Compartiment aux instruments libellés en devises fortes et aux instruments libellés en devises locales varie selon l'analyse du Gestionnaire en matière de placements, lequel, pour sélectionner l'instrument adéquat, prendra en considération la note de crédit, la devise (uniquement dans le cas d'instruments en devises locales) et le taux d'intérêt de ces instruments.

Le Compartiment s'adresse aux investisseurs disposant d'un horizon de placement de moyen à long terme (3 à 5 ans) désireux d'investir dans un portefeuille géré activement, composé de titres à revenu fixe et autres titres de créance d'émetteurs, ou faisant référence à des émetteurs, des marchés émergents, libellés dans quelque devise que ce soit, et d'investissements directement ou indirectement liés à des devises locales et des taux d'intérêt de pays émergents.

9. BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund

Le Compartiment vise un rendement total supérieur à celui de l'indice Bloomberg Euro Aggregate Treasury en investissant dans un portefeuille de titres à revenu fixe investment grade. La mesure dans laquelle le portefeuille et la performance du Compartiment peuvent dévier de celles de l'indice de référence n'est pas limitée. Dans le cadre du processus d'investissement, la composition du portefeuille du Compartiment est laissée à la libre appréciation du Gestionnaire, qui peut s'exposer à des entreprises, pays ou secteurs ne figurant pas dans l'indice de référence.

Pour atteindre son objectif, le Compartiment investira au moins les deux tiers de ses actifs nets dans des titres à revenu fixe de qualité investment grade émis par des entités domiciliées dans des pays de l'Union européenne et au Royaume-Uni dont la note souveraine à long terme est qualifiée d'investment grade. Le Compartiment peut investir jusqu'à un tiers de ses actifs nets dans des titres à revenu fixe de qualité investment grade émis par des entités domiciliées dans un pays situé en dehors de l'Union européenne et du Royaume-Uni dont la note souveraine à long terme est qualifiée d'investment grade. Le Compartiment peut investir jusqu'à 15% de ses actifs nets dans des titres à revenu fixe de qualité inférieure à investment grade sous réserve que la note de ces titres ne soit pas inférieure à B-/B3. Au moins deux tiers des actifs nets du Compartiment seront libellés dans des devises de pays européens.

Le Compartiment s'adresse aux investisseurs disposant d'un horizon de placement de moyen à long terme (3 à 5 ans) désireux d'investir dans un portefeuille géré activement, composé de titres à revenu fixe investment grade.

10. BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund

Le Compartiment vise un rendement total supérieur à celui de l'indice Bloomberg Euro Aggregate en investissant dans un portefeuille de titres à revenu fixe investment grade, tout en prenant en considération les aspects ESG. La mesure dans laquelle le portefeuille et la performance du Compartiment peuvent dévier de celles de l'indice de référence n'est pas limitée. Dans le cadre du processus d'investissement, la composition du portefeuille du Compartiment est laissée à la libre appréciation du Gestionnaire, qui peut s'exposer à des entreprises, pays ou secteurs ne figurant pas dans l'indice de référence.

Résumé des objectifs d'investissement des Compartiments (suite)

10. BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund (suite)

Pour atteindre son objectif, le Compartiment investira au moins les deux tiers de ses actifs nets totaux dans des titres à revenu fixe de qualité investment grade émis par des entités domiciliées dans des pays de l'Union européenne et au Royaume-Uni dont la note souveraine à long terme est qualifiée d'investment grade. Le Compartiment peut investir jusqu'à un tiers de ses actifs nets dans des titres à revenu fixe de qualité investment grade émis par des entités domiciliées dans un pays situé en dehors de l'Union européenne et du Royaume-Uni dont la note souveraine à long terme est qualifiée d'investment grade. Le Compartiment peut investir jusqu'à 15% de ses actifs nets dans des titres à revenu fixe de qualité inférieure à investment grade sous réserve que la note de ces titres ne soit pas inférieure à B-/B3. Au moins deux tiers des actifs nets du Compartiment seront libellés dans des devises de pays européens.

Le Compartiment s'adresse aux investisseurs disposant d'un horizon de placement de moyen à long terme (3 à 5 ans) désireux d'investir dans un portefeuille géré activement, composé de titres à revenu fixe investment grade.

11. BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund

Le Compartiment vise un rendement total supérieur à celui de l'indice ICE Bank of America Merrill Lynch Global High Yield Constrained, entièrement couvert en dollars américains, en investissant dans un portefeuille mondial composé de titres à revenu fixe. La mesure dans laquelle le portefeuille et la performance du Compartiment peuvent dévier de celles de l'indice de référence n'est pas limitée. Dans le cadre du processus d'investissement, la composition du portefeuille du Compartiment est laissée à la libre appréciation du Gestionnaire, qui peut s'exposer à des entreprises, pays ou secteurs ne figurant pas dans l'indice de référence.

Pour atteindre son objectif, le Compartiment investira au moins les deux tiers de ses actifs nets dans des obligations à taux fixe et variable, seniors et subordonnées, émises par des entreprises de qualité inférieure à investment grade. Au moins 50% des actifs nets du Compartiment seront investis dans des titres émis par des entités domiciliées aux Etats-Unis. Le Compartiment pourra également investir (i) jusqu'à 20% de ses actifs nets dans des titres émis par des entités domiciliées en Amérique latine (Mexique, Amérique centrale, Amérique du Sud et les îles caribéennes, y compris Porto Rico) et (ii) jusqu'à 20% de ses actifs nets dans des titres émis par des entités domiciliées en Asie (le continent asiatique et les îles du Pacifique aux alentours, y compris l'Australie et la Nouvelle-Zélande).

Le Compartiment s'adresse aux investisseurs disposant d'un horizon de placement de moyen à long terme (3 à 5 ans) désireux d'investir dans un portefeuille géré activement, composé de titres à revenu fixe d'émetteurs à haut rendement essentiellement.

12. BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund

Le Compartiment vise un rendement total supérieur à celui de l'indice JP Morgan Corporate Emerging Market Diversified High Grade. La mesure dans laquelle le portefeuille et la performance du Compartiment peuvent dévier de celles de l'indice de référence n'est pas limitée. Dans le cadre du processus d'investissement, la composition du portefeuille du Compartiment est laissée à la libre appréciation du Gestionnaire, qui peut s'exposer à des entreprises, pays ou secteurs ne figurant pas dans l'indice de référence.

Pour atteindre son objectif, le Compartiment investira au moins les deux tiers de ses actifs nets dans des titres à revenu fixe de qualité investment grade émis par des entreprises domiciliées dans un pays émergent. Le Compartiment peut investir jusqu'à 15% de ses actifs nets dans des titres à revenu fixe de qualité inférieure à investment grade sous réserve que la note de ces titres ne soit pas inférieure à B-/B3.

Le Compartiment s'adresse aux investisseurs disposant d'un horizon de placement de moyen à long terme (3 à 5 ans) désireux d'investir dans un portefeuille géré activement, composé de titres à revenu fixe investment grade, et qui sont prêts à accepter des fluctuations de cours.

Résumé des objectifs d'investissement des Compartiments (suite)

13. BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund

Le Compartiment vise un rendement total supérieur à celui de l'indice ICE Bank of America Merrill Lynch Euro Currency 3–Month Deposit Offered Rate Constant Maturity en investissant dans un portefeuille de titres à revenu fixe de qualité investment grade, tout en prenant en considération les aspects ESG. La mesure dans laquelle le portefeuille et la performance du Compartiment peuvent dévier de celles de l'indice de référence n'est pas limitée. Dans le cadre du processus d'investissement, la composition du portefeuille du Compartiment est laissée à la libre appréciation du Gestionnaire, qui peut s'exposer à des entreprises, pays ou secteurs ne figurant pas dans l'indice de référence.

Pour atteindre son objectif, le Compartiment investira au moins 50% de ses actifs nets dans des titres à revenu fixe de qualité investment grade.

Le Compartiment s'adresse aux investisseurs disposant d'un horizon de placement de moyen à long terme (3 à 5 ans) désireux d'investir dans un portefeuille géré activement, composé de titres à revenu fixe investment grade.

14. BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund

Le Compartiment vise un taux de rendement total supérieur à celui de l'indice JP Morgan Corporate Emerging Market Diversified High Yield. La mesure dans laquelle le portefeuille et la performance du Compartiment peuvent dévier de celles de l'indice de référence n'est pas limitée. Dans le cadre du processus d'investissement, la composition du portefeuille du Compartiment est laissée à la libre appréciation du Gestionnaire, qui peut s'exposer à des entreprises, pays ou secteurs ne figurant pas dans l'indice de référence.

Pour atteindre son objectif, le Compartiment investira au moins les deux tiers de ses actifs nets dans des titres à revenu fixe de qualité inférieure à investment grade émis par des entreprises domiciliées dans un pays émergent. Le Compartiment pourra en outre investir dans des titres de dette distressed.

Le Compartiment s'adresse aux investisseurs disposant d'un horizon de placement de moyen à long terme (3-5 ans) désireux d'investir dans un portefeuille géré activement, composé de titres à revenu fixe d'émetteurs des marchés émergents.

15. BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund

Le Compartiment vise un rendement total supérieur à celui de l'indice Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporates Bond couvert en USD en investissant dans un portefeuille de titres à revenu fixe investment grade, tout en prenant en considération les aspects ESG. La mesure dans laquelle le portefeuille et la performance du Compartiment peuvent dévier de celles de l'indice de référence n'est pas limitée. Dans le cadre du processus d'investissement, la composition du portefeuille du Compartiment est laissée à la libre appréciation du Gestionnaire, qui peut s'exposer à des entreprises, pays ou secteurs ne figurant pas dans l'indice de référence.

Pour atteindre son objectif, le Compartiment investira au moins 65% de ses actifs nets dans des titres à revenu fixe de qualité investment grade.

Le Compartiment s'adresse aux investisseurs disposant d'un horizon de placement de moyen à long terme (3 à 5 ans) désireux d'investir dans un portefeuille géré activement, composé de titres à revenu fixe investment grade.

16. BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund

Le Compartiment vise à générer un rendement total en investissant dans des classes d'actifs obligataires à rendement élevé, grâce à une sélection de titres active, à l'allocation d'actifs et à des techniques de préservation du capital, tout en prenant en considération les aspects ESG.

Résumé des objectifs d'investissement des Compartiments (suite)

16. BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund (suite)

Pour atteindre son objectif, le Compartiment investit ses actifs nets principalement dans des titres obligataires seniors et subordonnés, à taux fixe et variable, émis par des émetteurs souverains et privés (y compris des émetteurs des marchés émergents). Le Compartiment pourra investir dans des titres à revenu fixe de quelque notation que ce soit, des titres de dette non notés et des titres de dette distressed. Le Compartiment pourra investir jusqu'à 25% de ses actifs nets dans des obligations convertibles, des obligations liées à des warrants et des instruments convertibles similaires émis par des entreprises du monde entier. Le Compartiment peut investir jusqu'à 20% de ses actifs nets dans des crédits structurés. Le Compartiment investit dans des titres qui sont libellés en USD et dans d'autres devises, y compris dans des titres libellés dans les Devises locales des Pays émergents dans lesquels il investit. Le Compartiment peut, en tant que de besoin et si le Gestionnaire le juge approprié, détenir jusqu'à 50% de ses actifs nets sous forme de liquidités.

Le Compartiment s'adresse aux investisseurs disposant d'un horizon de placement de moyen à long terme (3 à 5 ans) qui cherchent à obtenir un rendement total par le biais d'une exposition à une large gamme de titres à revenu fixe.

17. BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund (en liquidation depuis le 31 mars 2023)

Le Compartiment vise un rendement total supérieur à celui de l'indice ICE Bank of America Merrill Lynch Diversified Local Emerging Markets Non-Sovereign en investissant dans un portefeuille de titres à revenu fixe de sociétés basées dans des pays émergents et principalement libellés en devises locales. La mesure dans laquelle le portefeuille et la performance du Compartiment peuvent dévier de celles de l'indice de référence n'est pas limitée. Dans le cadre du processus d'investissement, la composition du portefeuille du Compartiment est laissée à la libre appréciation du Gestionnaire, qui peut s'exposer à des entreprises, pays ou secteurs ne figurant pas dans l'indice de référence.

Pour atteindre son objectif, le Compartiment investira au moins les deux tiers de ses actifs nets dans des titres à revenu fixe de quelque notation que ce soit émis par des entreprises domiciliées dans un pays émergent, dans des titres de dette non notés et dans des titres de dette distressed, libellés en devises locales.

Le Compartiment s'adresse aux investisseurs disposant d'un horizon de placement de moyen à long terme (3-5 ans) désireux d'investir dans un portefeuille géré activement, composé de titres à revenu fixe d'Emetteurs des marchés émergents.

18. BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund

Le Compartiment cherche à générer un rendement total en investissant dans un portefeuille de titres de dette subordonnée émis par des établissements financiers, tout en prenant en considération les aspects ESG.

Le Compartiment investit au moins 50% de ses actifs nets dans des titres de dette subordonnée émis par des établissements financiers. Les titres de dette subordonnée comprennent, entre autres, les obligations de type « contingent convertibles » (CoCos) Tier 1 et Tier 2 et les actions privilégiées perpétuelles américaines.

Le Compartiment pourra investir dans des titres à revenu fixe de quelque notation que ce soit, des titres de dette non notés et des titres de dette distressed.

Le Compartiment s'adresse aux investisseurs disposant d'un horizon de placement de moyen à long terme (3 à 5 ans) désireux d'investir dans un portefeuille géré activement, composé de titres de dette subordonnée émis par des établissements financiers.

19. BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund

Le Compartiment vise un rendement total supérieur à celui de l'indice Bloomberg Barclays Global Aggregate Bond non couvert en USD en investissant dans un portefeuille de titres à revenu fixe investment grade, tout en prenant en considération les aspects ESG. La mesure dans laquelle le portefeuille et la performance du Compartiment peuvent dévier de celles de l'indice de référence n'est pas limitée. Dans le cadre du processus d'investissement, la composition du portefeuille du Compartiment est laissée à la libre appréciation du Gestionnaire, qui peut s'exposer à des entreprises, pays ou secteurs ne figurant pas dans l'indice de référence.

Résumé des objectifs d'investissement des Compartiments (suite)

19. BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund (suite)

Le Compartiment investit au moins deux tiers de ses actifs nets dans des titres obligataires à taux fixe et variable de qualité investment grade émis par des émetteurs souverains et privés du monde entier (y compris des marchés émergents). Le Compartiment peut investir jusqu'à 15% de ses actifs nets dans des titres à revenu fixe de qualité inférieure à investment grade sous réserve que la note de ces titres ne soit pas inférieure à B-/B3.

Le Compartiment s'adresse aux investisseurs disposant d'un horizon de placement de moyen à long terme (3 à 5 ans) désireux d'investir dans un portefeuille géré activement, composé de titres à revenu fixe.

20. BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund

Le Compartiment vise un rendement total supérieur à celui d'un indice composé à 50% de l'indice JP Morgan Emerging Market Bond Global Diversified et à 50% de l'indice JP Morgan Corporate Emerging Market Bond (« CEMBI ») Diversified en investissant dans un portefeuille de titres à revenu fixe émis par des entités domiciliées dans des pays émergents. La mesure dans laquelle le portefeuille et la performance du Compartiment peuvent dévier de celles de l'indice de référence n'est pas limitée. Dans le cadre du processus d'investissement, la composition du portefeuille du Compartiment est laissée à la libre appréciation du Gestionnaire, qui peut s'exposer à des entreprises, pays ou secteurs ne figurant pas dans l'indice de référence.

Le Compartiment investit au moins deux tiers de ses actifs nets dans des titres à revenu fixe de quelque notation que ce soit émis par des entités domiciliées dans un pays émergent. Le Compartiment pourra en outre investir dans des titres de dette non notés et dans des titres de dette distressed.

Le Compartiment investit dans des titres libellés en devises fortes et non dans des titres libellés dans les devises locales des pays émergents.

Le Compartiment s'adresse aux investisseurs disposant d'un horizon de placement de moyen à long terme (3-5 ans) désireux d'investir dans un portefeuille géré activement, composé de titres à revenu fixe d'Emetteurs des marchés émergents.

21. BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund

Le Compartiment vise un rendement total en investissant dans un portefeuille composé de dette souveraine mondiale (y compris des pays émergents) par le biais d'une gestion active des taux d'intérêt, du crédit et des devises, tout en prenant en considération les aspects ESG.

Le Compartiment investit ses actifs nets dans des titres obligataires internationaux émis par des entités souveraines du monde entier (y compris des marchés émergents). Le Compartiment aspire en outre à mettre en œuvre les opinions du Gestionnaire concernant les taux d'intérêt, le crédit et les devises en utilisant des instruments financiers dérivés de manière active. Le Compartiment investit dans des titres libellés en USD et dans d'autres devises, y compris dans des titres libellés en devises locales. Le Compartiment investira au moins 50% de ses actifs nets dans des titres à revenu fixe de qualité investment grade.

Le Compartiment s'adresse aux investisseurs disposant d'un horizon de placement de moyen à long terme (3-5 ans) désireux d'investir dans un portefeuille géré activement, composé de positions longues et courtes sur des titres à revenu fixe adoptées par le biais d'instruments financiers dérivés sur les marchés des taux d'intérêt, du crédit et des devises.

22. BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund

Le Compartiment vise un rendement total supérieur à celui de l'indice ICE BofA Merrill Lynch Global High Yield Investment Grade Countries, entièrement couvert en dollars américains, en investissant dans un portefeuille mondial composé de titres à revenu fixe tout en prenant en considération les aspects ESG. La mesure dans laquelle le portefeuille et la performance du Compartiment peuvent dévier de celles de l'indice de référence n'est pas limitée. Dans le cadre du processus d'investissement, la composition du portefeuille du Compartiment est laissée à la libre appréciation du Gestionnaire, qui peut s'exposer à des entreprises, pays ou secteurs ne figurant pas dans l'indice de référence.

Résumé des objectifs d'investissement des Compartiments (suite)

22. BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund (suite)

Pour atteindre son objectif, le Compartiment investira au moins les deux tiers de ses actifs nets dans des titres de dette à taux fixe et variable, senior et subordonnée de qualité inférieure à investment grade. Au moins 50% des actifs nets du Compartiment seront investis dans des titres émis par des entités domiciliées aux Etats-Unis. Le Compartiment pourra également investir (i) jusqu'à 20% de ses actifs nets dans des titres émis par des entités domiciliées en Amérique latine (Mexique, Amérique centrale, Amérique du Sud et les îles caribéennes, y compris Porto Rico) et (ii) jusqu'à 20% de ses actifs nets dans des titres émis par des entités domiciliées en Asie (le continent asiatique et les îles du Pacifique aux alentours, y compris l'Australie et la Nouvelle-Zélande).

Le Compartiment s'adresse aux investisseurs disposant d'un horizon de placement de moyen à long terme (3 à 5 ans) désireux d'investir dans un portefeuille géré activement, composé de titres à revenu fixe d'émetteurs à haut rendement essentiellement.

23. BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Asset-Backed Credit Fund (anciennement BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund)

Le Compartiment vise un rendement total supérieur à celui de l'indice ICE BofA Merrill Lynch Euro Currency 3-Month Deposit Offered Rate Constant Maturity en investissant dans un portefeuille de Crédits structurés (y compris essentiellement les titres adossés à des actifs). La mesure dans laquelle le portefeuille et la performance du Compartiment peuvent dévier de celles de l'indice de référence n'est pas limitée. Dans le cadre du processus d'investissement, la composition du portefeuille du Compartiment est laissée à la libre appréciation du Gestionnaire, qui peut s'exposer à des entreprises, pays ou secteurs ne figurant pas dans l'indice de référence.

Le Compartiment investira au moins deux tiers de ses actifs nets dans des crédits structurés du monde entier. Le Compartiment peut investir jusqu'à un tiers de ses actifs nets dans d'autres titres obligataires à taux fixe et variable émis par des émetteurs souverains et privés du monde entier (y compris des marchés émergents).

A compter du 1er février 2024, la politique d'investissement du Compartiment suivant, qui détaille sans la modifier l'approche d'investissement du Compartiment, s'applique :
Le Compartiment investira au moins deux tiers de ses actifs nets dans des Crédits structurés du monde entier en privilégiant spécifiquement les titres adossés à des créances hypothécaires, les CLO et autres titres adossés à des actifs (y compris, mais sans s'y limiter, les titres adossés à des prêts sur cartes de crédit, à des prêts automobiles, à des prêts à la consommation et à des prêts étudiants). Veuillez vous référer à la définition de « Crédits structurés » pour la liste complète des titres éligibles, étant entendu que le Compartiment investira principalement dans des Crédits structurés adossés à des actifs. Le Compartiment peut investir jusqu'à un tiers de ses actifs nets dans d'autres titres obligataires à taux fixe et variable émis par des émetteurs souverains et privés du monde entier (y compris des marchés émergents).

Le Compartiment peut investir jusqu'à 30% de ses actifs nets dans des crédits structurés et d'autres titres à revenu fixe de qualité inférieure à investment grade sous réserve que la note de ces titres ne soit pas inférieure à B- pour Standard & Poor's ou Fitch, B3 pour Moody's ou la note équivalente de toute autre agence de notation reconnue.

Le Compartiment s'adresse aux investisseurs disposant d'un horizon de placement de moyen à long terme (3 à 5 ans) désireux d'investir dans un portefeuille géré activement, composé de crédits structurés.

24. BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund

Le Compartiment vise un rendement total supérieur à celui de l'indice JP Morgan Emerging Market Blend Hard Currency Credit 50-50 1-3 year en investissant dans un portefeuille de titres à revenu fixe à duration courte émis par des entités domiciliées dans des pays émergents. La mesure dans laquelle le portefeuille et la performance du Compartiment peuvent dévier de celles de l'indice de référence n'est pas limitée. Dans le cadre du processus d'investissement, la composition du portefeuille du Compartiment est laissée à la libre appréciation du Gestionnaire, qui peut s'exposer à des entreprises, pays ou secteurs ne figurant pas dans l'indice de référence.

Résumé des objectifs d'investissement des Compartiments (suite)

24. BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund (suite)

Le Compartiment investit au moins deux tiers de ses actifs nets dans des titres à revenu fixe à duration courte de quelque notation que ce soit émis par des entités domiciliées dans un pays émergent. Le Compartiment pourra en outre investir dans des titres de dette non notés et dans des titres de dette distressed. Il est prévu que la duration pondérée (sensibilité aux taux d'intérêt) du Compartiment soit généralement comprise entre 1 et 3 ans.

Le Compartiment investit dans des titres libellés en devises fortes et non dans des titres libellés dans les devises locales des pays émergents.

Le Compartiment s'adresse aux investisseurs disposant d'un horizon de placement de moyen à long terme (3-5 ans) désireux d'investir dans un portefeuille géré activement, composé de titres à revenu fixe d'Emetteurs des marchés émergents.

25. BlueBay Funds - BlueBay High Grade Short Duration Asset-Backed Credit Fund (anciennement BlueBay Funds - BlueBay High Grade Structured Credit Short Duration Fund)

Le Compartiment vise un rendement total supérieur à celui de l'indice ICE BofA Merrill Lynch Euro Currency 3-Month Deposit Offered Rate Constant Maturity en investissant dans un portefeuille de Crédits structurés (y compris essentiellement les titres adossés à des actifs). La mesure dans laquelle le portefeuille et la performance du Compartiment peuvent dévier de celles de l'indice de référence n'est pas limitée. Dans le cadre du processus d'investissement, la composition du portefeuille du Compartiment est laissée à la libre appréciation du Gestionnaire, qui peut s'exposer à des entreprises, pays ou secteurs ne figurant pas dans l'indice de référence.

Le Compartiment investira au moins deux tiers de ses actifs nets dans des Crédits structurés du monde entier en privilégiant spécifiquement les Collateralized Loan Obligations (« CLO »), les titres adossés à des créances hypothécaires résidentielles (« RMBS ») et les titres adossés à actifs de crédit automobile/à la consommation. Le Compartiment peut investir jusqu'à un tiers de ses actifs nets dans d'autres titres obligataires à taux fixe et variable émis par des émetteurs souverains et privés du monde entier. Il est prévu que la sensibilité pondérée du Compartiment aux spreads de crédit soit généralement inférieure à 3 ans.

A compter du 1er février 2024, la politique d'investissement du Compartiment suivant, qui détaille sans la modifier l'approche d'investissement du Compartiment, s'applique :
Le Compartiment investira au moins deux tiers de ses actifs nets dans des Crédits structurés du monde entier en privilégiant spécifiquement les titres adossés à des créances hypothécaires, les CLO et autres titres adossés à des actifs (y compris, mais sans s'y limiter, les titres adossés à des prêts sur cartes de crédit, à des prêts automobiles, à des prêts à la consommation et à des prêts étudiants). Veuillez vous référer à la définition de « Crédits structurés » pour la liste complète des titres éligibles, étant entendu que le Compartiment investira principalement dans des Crédits structurés adossés à des actifs. Le Compartiment peut investir jusqu'à un tiers de ses actifs nets dans d'autres titres obligataires à taux fixe et variable émis par des émetteurs souverains et privés du monde entier. Il est prévu que la sensibilité pondérée du Compartiment aux spreads de crédit soit généralement inférieure à 3 ans.

Le Compartiment peut investir uniquement dans des crédits structurés et d'autres titres à revenu fixe sous réserve que la note de ces titres ne soit pas inférieure à A- pour Standard & Poor's ou Fitch, A3 pour Moody's ou la note équivalente de toute autre agence de notation reconnue, ainsi que le déterminera raisonnablement le Gestionnaire en tant que de besoin. En cas de notations différentes par deux agences de notation, la note la plus élevée s'applique.

Le Compartiment s'adresse aux investisseurs disposant d'un horizon de placement de moyen à long terme (3 à 5 ans) désireux d'investir dans un portefeuille géré activement, composé de crédits structurés.

26. BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund

Le Compartiment vise un rendement total supérieur à celui de l'indice iBoxx Euro Corporates en investissant dans un portefeuille de titres à revenu fixe de qualité investment grade, tout en prenant en considération les aspects ESG.

Résumé des objectifs d'investissement des Compartiments (suite)

26. BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund (suite)

Le Compartiment investira au moins deux tiers de ses actifs nets dans des titres à revenu fixe de qualité investment grade émis par des entités domiciliées dans un pays européen dont la note souveraine à long terme est qualifiée d'investment grade. Le Compartiment peut investir jusqu'à un tiers de ses actifs nets dans des titres à revenu fixe de qualité investment grade émis par des entités domiciliées dans un pays non européen dont la note souveraine à long terme est qualifiée d'investment grade. Le Compartiment peut investir jusqu'à 15% de ses actifs nets dans des titres à revenu fixe de qualité inférieure à investment grade sous réserve que la note de ces titres ne soit pas inférieure à B-/B3. Au moins deux tiers des actifs nets du Compartiment seront libellés dans des devises de pays de l'Union européenne et du Royaume-Uni. Le Compartiment peut investir jusqu'à un tiers de ses actifs nets en titres libellés dans des devises d'autres pays dont la note souveraine à long terme est qualifiée d'investment grade.

Le Compartiment s'adresse aux investisseurs disposant d'un horizon de placement de moyen à long terme (3 à 5 ans) désireux d'investir dans un portefeuille géré activement, composé de titres à revenu fixe investment grade.

27. BlueBay Funds - BlueBay Impact - Aligned Bond Fund

Le Compartiment vise à générer un rendement total en investissant dans un portefeuille mondial composé de titres à revenu fixe sélectionnés à partir de critères d'éligibilité à l'Investissement durable.

Le Compartiment investit au moins deux tiers de ses actifs nets dans des titres obligataires à taux fixe et variable de qualité investment grade. Le Compartiment investit au moins 50% de ses actifs nets dans des émetteurs privés du monde entier (y compris des marchés émergents). Le Compartiment peut investir jusqu'à un tiers de ses actifs nets dans des titres à revenu fixe de qualité inférieure à investment grade sous réserve que la note de ces titres ne soit pas inférieure à B-/B3. Le Compartiment peut investir dans des titres qui sont libellés en USD et dans d'autres devises, à l'exception de titres libellés dans les devises locales des pays émergents.

Le Compartiment s'adresse aux investisseurs disposant d'un horizon de placement de moyen à long terme (3 à 5 ans) désireux d'investir dans un portefeuille géré activement, composé de titres à revenu fixe investment grade.

28. BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund

Le Compartiment vise un rendement total supérieur à celui de l'indice Bloomberg Global Treasury Total Return couvert en USD en investissant dans un portefeuille de titres à revenu fixe de qualité investment grade, tout en prenant en considération les aspects ESG. La mesure dans laquelle le portefeuille et la performance du Compartiment peuvent dévier de celles de l'indice de référence n'est pas limitée. Dans le cadre du processus d'investissement, la composition du portefeuille du Compartiment est laissée à la libre appréciation du Gestionnaire, qui peut s'exposer à des entreprises, pays ou secteurs ne figurant pas dans l'indice de référence.

Le Compartiment investit au moins deux tiers de ses actifs nets dans des titres obligataires à taux fixe et variable de qualité investment grade émis par des émetteurs souverains du monde entier (y compris des marchés émergents). Le Compartiment peut investir jusqu'à 15% de ses actifs nets dans des titres à revenu fixe de qualité inférieure à investment grade sous réserve que la note de ces titres ne soit pas inférieure à B-/B3.

Le Compartiment s'adresse aux investisseurs disposant d'un horizon de placement de moyen à long terme (3 à 5 ans) désireux d'investir dans un portefeuille géré activement, composé de titres à revenu fixe.

29. BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Financials Plus Bond Fund

Le Compartiment cherche à générer un rendement total en investissant dans un portefeuille de titres à revenu fixe investment grade et de titres de dette subordonnée émis par des établissements financiers, tout en prenant en considération les aspects ESG.

Résumé des objectifs d'investissement des Compartiments (suite)

29. BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Financials Plus Bond Fund

Pour atteindre son objectif, le Compartiment investira au moins les deux tiers de ses actifs nets dans des obligations à taux fixe et variable, seniors et subordonnées, émises par des établissements financiers de qualité investment grade. Les titres de dette subordonnée comprennent, entre autres, les obligations de type « contingent convertibles » (« CoCos ») Tier 1 et Tier 2 et les actions privilégiées perpétuelles américaines. Le Compartiment peut investir au total jusqu'à 10% de ses actifs nets dans des titres à revenu fixe de qualité inférieure à investment grade ou non notés. Les titres de qualité inférieure à investment grade devront toutefois avoir une note au moins égale à B3/B-.

Le Compartiment s'adresse aux investisseurs disposant d'un horizon de placement de moyen à long terme (3 à 5 ans) désireux d'investir dans un portefeuille géré activement, composé de titres à revenu fixe investment grade et de titres de dette subordonnée émis par des établissements financiers.

Rapport sur les activités de la SICAV

1. BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund

Performance

Au cours de la période de 12 mois couverte par le rapport, le fonds a réalisé une performance de +12.35% par rapport à l'indice de référence (+9.23%), soit une surperformance de +3.12%.

Sur le plan géographique, le pays le plus performant est le Venezuela. Une ancienne position en obligations souveraines et d'entreprise de PDVSA a connu une hausse significative des prix à la suite de la levée des sanctions imposées par les Etats-Unis sur le marché secondaire, ainsi que d'autres sanctions économiques. Les prix des obligations se sont inscrits en nette hausse, supérieure à 100% dans certains cas, ce qui a conduit le fonds à surperformer fortement l'indice. Ailleurs, en Colombie, certaines de nos plus grandes surpondérations concernant des obligations sociales 2035 et 2053 nouvellement émises ont rebondi, générant des rendements notables en décembre, surperformant l'indice élargi. Ailleurs, les surpondérations de la Tunisie et du Pakistan ont également porté leurs fruits, dans le sillage d'un engagement positif avec les investisseurs lors des réunions du Fonds monétaire international (FMI) à Marrakech, ce qui a renforcé les préoccupations de financement à court terme pour les deux pays. L'Egypte a été un autre moteur notable de la performance, les obligations souveraines s'étant redressées à la suite d'une injection de liquidités de 35 milliards USD par les Emirats arabes unis destinée à développer sa côte nord-ouest sur la Méditerranée et d'un accord de 8 milliards USD avec le FMI après la levée des contrôles sur les devises.

Du côté des freins à la performance, citons l'Equateur, où notre sous-pondération a été négative, les obligations s'étant renchéries en réponse aux perspectives accrues d'un nouvel accord avec le FMI. Les positions sur l'Argentine ont également cédé une partie des gains précédemment enregistrés alors que des projets de loi de réforme clés ont lentement fait leur chemin à travers la Chambre et le Sénat, suscitant l'inquiétude des investisseurs quant au rejet potentiel et à l'édulcoration de certaines grandes mesures qui pourraient avoir un impact sur le programme de réformes et le plan d'assainissement budgétaire du président Javier Milei.

Rapport sur les activités de la SICAV (suite)

2. BlueBay Funds - BlueBay High Yield ESG Bond Fund

Revue de marché

Les marchés européens du haut rendement (HY) ont enregistré des rendements positifs, les marchés du crédit étant soutenus par la diminution du risque de récession aux Etats-Unis, tandis que la baisse de l'inflation dans la zone euro a ouvert la voie à la Banque centrale européenne (BCE) pour entamer sa première baisse de taux de 25 points de base (pb) en juin 2024. Au cours des 12 derniers mois, les classes d'actifs à risque ont enregistré de remarquables performances, plusieurs indices boursiers ayant atteint des sommets historiques. Le sentiment à l'égard du risque s'est toutefois dégradé vers la fin de la période, lorsque les gouvernements en place ont perdu du terrain à l'issue des élections européennes et des élections législatives françaises, soulignant la possibilité d'une nouvelle incertitude géopolitique.

L'indice ICE BofA European Currency High Yield Constrained (couvert en euros) a enregistré une performance de +11.06% au cours des douze mois jusque fin juin 2024. Sur la période, les spreads se sont resserrés de plus de 95 pb (de 458 à 363 pb), malgré un pic à 506 pb à la fin du mois d'octobre 2023. Les rendements ont reculé de 112 pb, passant de 7.83% à 6.71% en fin de période.

Du point de vue des notations, les obligations notées BB, B et CCC ou moins ont enregistré des performances de +10.06%, +11.29% et +9.94% respectivement. Sur le plan sectoriel, la performance a été globalement positive,marquée par une forte reprise des valorisations dans l'immobilier, malgré la faiblesse persistante des promoteurs immobiliers européens. Le commerce de détail et les biens de consommation ont également enregistré des performances remarquables, les secteurs cycliques ayant généralement surpassé les secteurs non cycliques.

Sur le plan technique, les émissions ont doublé, passant de 44 milliards d'euros à 89 milliards d'euros au cours des 12 derniers mois, les entreprises étant désireuses de refinancer leurs engagements 2025-2026 et de profiter de la baisse des coûts de financement. Les fonds à haut rendement européens destinés aux particuliers ont enregistré une collecte de 6.6 milliards EUR sur la période. Le taux de défaut pondéré par la valeur nominale sur les 12 derniers mois a augmenté de 57 pb, passant de 1.52% depuis la fin de l'année 2023 à 2.09% en juin (selon les données de BofA).

Performance

Le fonds a enregistré une performance de +10.82% au cours des douze mois jusque fin juin, sous-performant de 24 pb l'indice de référence (+11.06%). Le positionnement sur le risque de crédit a été le principal frein. La structure des échéances ont a eu un effet neutre sur la période.

D'un point de vue sectoriel, la sélection des crédits dans le secteur bancaire a été la principale source de performance relative. Ligne par ligne, les positions sur les émetteurs Monte dei Paschi, Intesa Sanpaolo et UniCredit ont été parmi les plus performantes du fonds. La surpondération des télécommunications a contribué à la surperformance et la position de crédit individuelle la plus performante a été la surpondération de MasMovil. Dans le secteur des technologies et de l'électronique, l'absence de position sur le groupe français de technologie de l'information Atos a contribué de manière significative à la performance relative.

Parmi les freins à la performance, on notera l'exposition du fonds à certains émetteurs du secteur immobilier. Les valeurs allemandes de l'immobilier Signa et Branicks ont été les deux principales entraves à la performance du fonds au cours de la période. Dans un contexte de taux d'intérêt élevés, les entreprises ont éprouvé des difficultés à générer des liquidités pour faire face à leurs obligations. Les valorisations du secteur s'étant améliorées, la sous-pondération de CPI Property Group a également pesé sur les rendements excédentaires. Le producteur australien de bois de santal Quintis (industrie de base) est le titre qui a le plus pesé sur la performance parmi les positions anciennes. Les détenteurs d'obligations en ont conclu que l'entreprise devait demander l'ouverture d'une procédure d'insolvabilité et un conseiller a été désigné pour évaluer la valeur des garanties disponibles. En outre, compte tenu des caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance du fonds, l'absence d'exposition à EDF et à Petroleos Mexicanos a représenté un sérieux frein.

En termes de notations, la sous-pondération des crédits notés BB et la sélection des crédits notés CCC et moins ont sous-performé au cours de la période, tandis que la sélection des crédits notés B et BB a contribué au surcroît de rendements. L'exposition à des crédits hors indice notés investment grade a également eu un effet positif sur la performance.

Rapport sur les activités de la SICAV (suite)

2. BlueBay Funds - BlueBay High Yield ESG Bond Fund (suite)

Perspectives

A l'entame du second semestre de l'année, en termes de points de discussion macroéconomiques pour les marchés du crédit, l'incertitude des élections a quelque peu détourné l'attention du débat de longue date sur la trajectoire de l'inflation et des taux d'intérêt.

Sur les marchés européens, c'est en France que les élections ont fait couler le plus d'encre. Quelle que soit l'issue politique, nous nous attendons à un nouvel assouplissement budgétaire, tant en France que dans l'ensemble de l'UE. Cette politique budgétaire devrait soutenir la croissance, mais pourrait limiter la capacité de la BCE à réduire ses taux dans les mois à venir.

En Amérique du Nord, l'élection présidentielle américaine est également susceptible de donner lieu à une forte volatilité sur les marchés dans les prochains mois. En ce qui concerne les prochaines données conjoncturelles américaines, nous n'avons pas de convictions fermes, mais nous nous attendons à un ralentissement progressif des chiffres de l'emploi et de l'activité. Si les prochains indices des prix à la consommation continuent de montrer une modération des pressions inflationnistes, nous considérons qu'il est probable que la Fed cherche à réduire ses taux en septembre.

Du point de vue du crédit, les marchés du crédit aux entreprises restent remarquablement différenciés. Une majorité d'émetteurs se négocient à des planchers cycliques et bénéficient d'un accès facile au crédit, tandis que certains émetteurs se négocient à des sommets cycliques et luttent pour assurer le service de leur dette. La prévalence du risque idiosyncratique a généré de la volatilité dans plusieurs segments du marché. En conséquence, la durabilité de la structure du capital est le thème dominant et une sélection rigoureuse des crédits reste essentielle. Nous avons une aversion pour les structures fortement endettées aux flux de trésorerie limités, ainsi que pour les noms qui n'ont pas de pouvoir de fixation des prix face à la hausse des coûts. D'une manière plus générale, les fondamentaux globaux du crédit subissent une lente détérioration, même s'ils restent solides d'un point de vue historique.

D'un point de vue technique, au cours du premier semestre, les volumes d'émissions primaires sur les marchés du dollar américain et de l'euro ont largement dépassé ceux de l'année dernière. Toutefois, la plupart des nouvelles émissions ont été utilisées pour refinancer les échéances existantes. Le pipeline de fusions/acquisitions a été relativement atone et ne devrait pas générer un nombre important de nouvelles transactions au cours du second semestre de l'année. Entre-temps, les investisseurs continuent d'injecter des fonds sur les marchés des financements à effet de levier et la demande reste vigoureuse pour les émetteurs de qualité.

Avec des spreads du hautement rendement mondial se négociant entre 300 et 350 pb, nous reconnaissons que les spreads génériques ne sont plus bon marché. Par conséquent, les opportunités de générer de l'alpha résident principalement dans l'allocation sectorielle et la sélection de titres individuels. Nous privilégions aussi les opportunités de bêta qu'offre la classe d'actifs du point de vue du rendement global. Nous continuons de penser qu'un gestionnaire actif peut créer de la valeur en identifiant les émetteurs capables de supporter des coûts de service de la dette plus élevés et de trouver des solutions à leurs besoins de refinancement.

En ce qui concerne le positionnement du fonds, compte tenu des opportunités générées par la récente fenêtre d'offre, nous avons abandonné les positions qui ont atteint leurs objectifs de gains au profit de nouvelles. Dans ce contexte, nous pensons qu'il est essentiel de gérer les positions du fonds de manière proactive, en sortant des secteurs qui laissent peu de place à la performance et en réinvestissant le produit de la vente, tout en équilibrant le potentiel de hausse et les considérations de liquidité.

Rapport sur les activités de la SICAV (suite)

3. BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund

Revue de marché

Les indices de référence de l'obligataire ont affiché des rendements positifs pour la période de 12 mois se terminant à fin juin 2024. Nous nous trouvons aujourd'hui dans un environnement de rendements plus élevés, de sorte qu'une grande partie de ce rendement provient du portage/des revenus. Le resserrement des spreads du crédit a également stimulé les rendements, mais ceux des principaux emprunts d'Etat se sont avérés mitigés du fait de la pentification des courbes, ce qui signifie que les rendements étaient plus faibles sur les échéances à court terme, mais plus élevés sur les échéances à plus long terme. L'examen des données de l'indice BofA, considéré comme une référence des rendements du marché, révèle la situation suivante : les obligations d'entreprises européennes ont progressé de 6.44%, celles des entreprises américaines de 5.04% et les emprunts d'Etat européens de 2.49%.

Pour ce qui est de l'actualité : au niveau des banques centrales, la Réserve fédérale américaine (Fed) a relevé ses taux de 25 points de base (pb) en juillet, mais les a laissés inchangés à 5.37% (sur la base du milieu de la fourchette cible) pour le reste de la période. Ses propres attentes en matière de réduction des taux ont toutefois évolué de manière significative. Au tournant de l'année, la Fed a indiqué qu'elle prévoyait d'abaisser les taux de 75 pb en 2024, en raison d'une confiance accrue dans le fait que l'inflation revenait à son objectif de 2%. En effet, le président de la Fed, Jerome Powell, a essentiellement fait savoir qu'il était parvenu à réaliser un atterrissage en douceur et, depuis lors, il semble vouloir réduire les taux si l'inflation le permet. Tout cela a donné le feu vert pour les actions et les obligations jusqu'à la fin de l'année 2023. Dans la zone euro, la Banque centrale européenne (BCE) a également relevé ses taux de 25 pb en juillet, puis les a portés à 4% en septembre, avant de changer de cap et de réduire ses taux de 25 pb en juin, marquant ainsi sa première baisse depuis 2019, ce qui a porté le taux de dépôt à 3.75% à la fin de la période. Au Royaume-Uni, la Banque d'Angleterre (BoE) a relevé ses taux à 5.25% en août, mais ne les a pas modifiés depuis lors. Entre-temps, la Banque du Japon (BoJ) a apporté des modifications attendues de longue date à sa politique de contrôle de la courbe des rendements (YCC) en juillet, puis en octobre, mais a activement tenté d'atténuer les mouvements du marché qui en ont résulté. Elle a annoncé un resserrement de sa politique, tout en indiquant qu'elle achèterait encore plus d'obligations ! En mars, cependant, la BoJ a pris la décision capitale de mettre fin à l'ère des taux d'intérêt négatifs et du YCC, l'inflation japonaise étant bien supérieure à l'objectif de 2% et la négociation shunto menant à une augmentation moyenne des salaires de 5.3%, ce qui représente le niveau le plus élevé depuis 33 ans. L'inactivité de la BoJ depuis lors a fait baisser le yen, ce qui a conduit les dirigeants politiques à reprocher au gouverneur de l'institution, Kazuo Ueda, de ne pas avoir tenu compte des mouvements de change dans son processus décisionnel. Il semble donc que la probabilité d'un nouveau changement de politique soit plus élevée à court terme.

L'incertitude entourant la trajectoire des taux a provoqué des remous sur les marchés de taux tout au long de la période. Compte tenu de l'inflation persistante, les rendements ont d'abord augmenté, avant de reculer fortement jusqu'à la fin de l'année, les banques centrales ayant exclu de nouvelles hausses et commencé à évoquer des baisses de taux. A la fin de l'année 2023, le marché tablait sur les premières baisses de taux aux Etats-Unis et en Europe pour mars/avril, avec environ 150 pb de baisses sur l'année. Toutefois, alors que nous atteignons le milieu de l'année 2024, une croissance plus forte que prévu et une inflation plus persistante qu'espérée ont conduit les banques centrales et les marchés à revoir à la baisse leurs attentes, tant en termes de calendrier que d'ampleur.

Après avoir été exceptionnellement calme pendant la majeure partie de la période, la politique est revenue au centre des préoccupations de l'Europe en juin, les élections parlementaires de l'UE ayant confirmé un glissement vers les partis de la droite dure. Si ce tournant était largement anticipé, c'est la décision du président Emmanuel Macron de convoquer des élections législatives anticipées en France qui a pris de court les marchés. Les actifs à risque européens ont par conséquent sous-performé en juin, ce qui a eu pour effet de creuser les spreads entre les emprunts souverains et les obligations d'entreprises en Europe. Ces mouvements ont probablement été exacerbés par le positionnement long du consensus des investisseurs, ainsi que par l'annonce de la réprimande de l'UE à la France et l'Italie pour leurs déficits excessifs.

S'agissant de l'évolution des marchés, comme nous l'avons souligné, les rendements des principaux emprunts d'Etat se sont « pentifiés », évoluant à la baisse pour les échéances courtes, mais à la hausse pour les échéances plus longues. Si l'on prend pour référence les obligations à 10 ans : Les rendements des bons du Trésor américain ont progressé de plus de 50 pb, à 4.40%, ceux du Bund d'environ 11 pb à 2.50%, tandis que les rendements des Gilts britanniques ont reculé de 21 p, à 4.17%. (Remarque : dans certains cas, ces variations dans les chiffres sont quelque peu faussées par la prise de positions sur de nouvelles émissions de l'indice sous-jacent).

Rapport sur les activités de la SICAV (suite)

3. BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund (suite)

En ce qui concerne les évolutions réellement intégrées par les marchés des taux à fin juin 2024 : depuis un certain temps, le marché intègre dans les cours un plafond des taux et des baisses prochaines. Toutefois, comme nous l'avons indiqué, les attentes d'assouplissement de la politique ont été progressivement réduites tout au long du premier semestre de 2024. Le marché américain table désormais sur une première baisse des taux de la Fed en septembre ou en novembre, et sur une baisse de 59 pb d'ici à la fin janvier 2025. En Europe, après la première réduction en juin, le marché prévoit maintenant une nouvelle baisse de 44 pb d'ici la fin de l'année. Au Royaume-Uni, le marché prévoit une première réduction en septembre ou novembre, avec des baisses de 86 pb d'ici la fin du premier semestre 2025.

Les spreads des obligations d'entreprises se sont resserrés, malgré quelques courtes périodes où l'on a eu l'impression qu'ils se heurtaient à un mur, ce qui reflète peut-être une nervosité accrue à l'égard des valorisations. Sur la période, les données de l'indice BofA montrent que les spreads des obligations d'entreprises européennes se sont resserrés de plus de 40 pb, à 118 pb, tandis que ceux des obligations d'entreprises américaines se sont contractés d'environ 34 pb, à 96 pb. Cette surperformance en Europe a été notable jusqu'à présent en 2024, malgré le creux de juin lié à la situation politique en France. D'un point de vue historique, il est inhabituel que les spreads européens soient plus larges que les spreads américains, mais c'est en fait le cas depuis l'invasion de l'Ukraine. L'affaiblissement des perspectives de croissance en Europe et la perte récente de l'assouplissement quantitatif via le programme d'achat de titres du secteur privé de la BCE n'ont pas non plus aidé. Toutefois, cette anomalie semble progressivement s'inverser.

En ce qui concerne les changements bottom-up au sein des indices d'obligations cash d'entreprises : la dette financière subordonnée a surperformé, tandis que dans les segments senior, les banques ont également fait la course en tête. En dehors du secteur financier, 2023 a été une année où les secteurs plus défensifs ont enregistré les meilleures performances, les investisseurs se montrant nerveux à l'égard des valeurs cycliques. Toutefois, à mesure que nous avançons en 2024, nous commençons à observer de plus en plus une certaine compression des spreads. Cette contraction des spreads signifie essentiellement que les sous-secteurs à bêta plus élevé/de moindre qualité et plus cycliques surperforment les secteurs plus défensifs du marché. Le rallye auquel nous avons assisté depuis les plus hauts de mars 2023 a été en grande partie une « « décompression haussière », dans laquelle les spreads moyens se resserrent, mais sont davantage portés par des secteurs défensifs - souvent en raison de l'amélioration des données techniques, mais sur fond de nervosité à l'égard de la croissance. Toutefois, au cours du premier semestre 2024, nous avons commencé à voir se développer un rallye plus traditionnel de « compression haussière », en particulier en Europe.

Performance

Pour la période de 12 mois se terminant fin juin, le fonds a enregistré une performance de +8.51%, contre 6.38% pour l'indice de référence (iBoxx Euro Corporates), soit une surperformance de +213 pb, dépassant l'objectif annuel d'alpha de +150 pb. Le fonds a surperformé son indice de référence au cours des quatre trimestres de l'exercice. (Il convient de noter que ces données se rapportent à la principale classe d'actions européennes et que les performances diffèrent en fonction de la classe d'actions).

La performance positive du marché (de l'indice de référence) est principalement due aux plus-values réalisées grâce au resserrement des spreads de crédit des entreprises et, bien sûr, aux revenus générés par le rendement.

La surperformance relative du fonds par rapport au marché provient essentiellement du crédit, en particulier du positionnement top-down sur les obligations d'entreprises (bêta). Le fonds avait une position longue sur le risque de crédit (ajusté du bêta), et les spreads des entreprises s'étant considérablement resserrés au cours de la période, la performance a été au rendez-vous.

En outre, notre positionnement bottom-up sur les titres d'entreprises a également contribué à la performance, principalement en raison d'une surpondération des banques (réparties entre la dette senior et la dette subordonnée), notamment Intesa Sanpaolo, CaixaBank, UBS, Barclays, BPCE et HSBC. Le secteur bancaire est un secteur au sein duquel les bénéfices et, partant, la qualité du crédit continuent de bénéficier de taux plus élevés. En dehors des banques, les surpondérations dans les secteurs défensifs des services aux collectivités, de la santé et des télécommunications ont également contribué à la performance positive. Au niveau des émetteurs, l'entreprise de services aux collectivités française EDF a représenté la contribution la plus importante. La position longue sur l'entreprise technologique française Atos a été à l'origine de la seule contribution négative importante. Ses obligations sont dans le creux de la vague depuis la fin de l'année 2023 en raison des incertitudes qui pèsent sur l'évolution de ses activités. Nous avons progressivement réduit notre position sur l'entreprise au fur et à mesure que notre argumentaire initial perdait de sa substance ; nous avons d'ailleurs fini de nous désengager en janvier. La performance également été quelque peu érodée par la constitution en cours de positions longues sur obligations cash avec une couverture partielle de l'indice CDS.

Rapport sur les activités de la SICAV (suite)

3. BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund (suite)

Le positionnement actif sur la sensibilité aux taux d'intérêt a lui aussi soutenu la performance, le fonds tirant parti de la volatilité des principaux emprunts d'Etat, due à l'incertitude quant à l'évolution future des taux d'intérêt. Le fonds a exploité tactiquement cette volatilité, principalement dans la poche longue, en augmentant la duration lorsque les rendements semblaient trop élevés. Le fonds ayant une position longue sur le risque de crédit, le fait de le positionner de manière à ce qu'il ait plus de risque de duration a également servi de couverture contre le ralentissement de la croissance. En ce qui concerne les paris directionnels sur les taux, nous avons mis en place une position longue sur les taux courts en juin dernier, en prenant des bénéfices en août, puis nous avons réinstauré la position longue sur la duration à la fin du mois de septembre, car nous estimions que les rendements avaient trop augmenté. Cela s'est soldé par une surperformance à la suite d'une remontée des rendements et nous a conduits à prendre l'intégralité des bénéfices au début du mois de décembre. La duration du fonds est donc restée stable par rapport à l'indice de référence à la fin de l'année. Nous avons depuis accru le risque de taux d'intérêt sur la partie courte de la courbe américaine en avril, les bons du Trésor américain ayant atteint 5% au cours du mois, ce qui a légèrement contribué à la performance.

Perspectives

Malgré quelques signes de ralentissement, l'activité économique reste relativement saine aux Etats-Unis et s'est même quelque peu redressée en Europe. Toutefois, nous sommes enclins à penser que les données sur l'inflation sont pour l'instant plus importantes pour l'orientation de la politique et des marchés que les données relatives à l'activité. Il est clair que le président de la Fed, M. Powell, souhaite réduire les taux aux Etats-Unis, mais il a besoin de données sur l'inflation mieux orientées pour justifier une telle décision, et bien que nous nous attendions à de nouvelles réductions de la BCE, celles-ci pourraient être limitées sans intervention de la Fed. Nous tenons à souligner qu'il subsiste une multitude de risques politiques et géopolitiques, ainsi que de nombreuses incertitudes macroéconomiques liées à la trajectoire que prendront les taux et la politique. Les actifs à risque donnent en outre la désagréable impression de s'être contentés de faire abstraction du bruit et des développements négatifs au cours des six derniers mois. La volatilité, et donc les opportunités d'alpha, devraient donc être encore nombreuses cette année.

Voici donc le résumé de nos réflexions actuelles en matière d'investissement : en ce qui concerne les taux, les marchés prévoient une ou deux réductions en Europe et aux Etats-Unis d'ici fin 2024. Cette situation nous convient parfaitement et nous n'avons donc pas de pari directionnel notable sur les Bunds ou les bons du Trésor américain pour l'instant. Toutefois, l'évolution des attentes concernant la trajectoire des taux entraînera probablement des périodes de volatilité, de sorte que notre prise de risque sera probablement plus tactique et bi-directionnelle. Nous entrevoyons également un potentiel de pentification des courbes, car les rendements à long terme semblent trop faibles par rapport à l'évolution des taux au comptant futurs, tandis que les déficits budgétaires entraîneront également l'émission d'un grand nombre de titres à plus long terme. Le cas échéant, nous privilégions toujours un positionnement court sur les taux japonais, car nous nous attendons à une nouvelle normalisation de la politique de la BoJ dans les mois à venir. Selon nous, la BoJ devrait augmenter ses taux de 50 pb cette année, ce qui conduirait les rendements des emprunts d'Etat japonais à 10 ans à dépasser 1.25%.

En ce qui concerne les obligations d'entreprises, nous maintenons pour l'instant une opinion légèrement constructive à l'égard des titres investment grade, en raison de la solidité des données techniques sous-jacentes qui, comme nous l'avons vu par le passé, peuvent faire passer les spreads de la juste valeur à la cherté pure et simple. Le ralentissement de la croissance demeure une menace pour les spreads, mais pour l'instant, la toile de fond économique est relativement robuste, de sorte que la forte demande de rendement soutient les spreads, en particulier à l'aube d'une période où l'offre d'obligations d'entreprise pourrait devenir négative en termes nets. S'agissant du positionnement bottom-up, nous distinguons encore des poches de valeur et même des vulnérabilités dans l'ensemble de l'univers ; cela devrait donner lieu à une forte dispersion des performances des obligations d'entreprises, soulignant l'importance d'une sélection active en termes de secteurs, d'émetteurs et de zones géographiques. Pour l'heure, nous continuons de privilégier les secteurs non cycliques, tout en évitant les émetteurs fortement cycliques, même si le moment de la rotation de ce biais sera déterminant. Nous continuons également de privilégier les banques en raison de la solidité de leurs fondamentaux et de leurs valorisations relatives qui restent attrayantes. Enfin, il sera intéressant de voir si la réalité des taux « plus élevés pendant plus longtemps » exerce une pression sur certains emprunteurs plus faibles, comme nous l'avons déjà vu dans des domaines tels que les prêts bancaires et le haut rendement.

Rapport sur les activités de la SICAV (suite)

4. BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund

Performance

Le fonds a enregistré une performance de +0.36% sur la période de 12 mois sous revue, soit une très légère sous-performance de 31 points de base de l'indice de référence (+0.67%). La surpondération des taux locaux a été le principal moteur de sous-performance, en partie compensé par des gains sur le marché des changes.

Sur ce dernier, la principale contribution positive est à mettre à l'actif de la livre égyptienne, que nous avions sous-pondérée pendant l'essentiel de l'année 2023 (profitant ainsi de la dévaluation), puis surpondérée la majeure partie de l'année 2024 (afin de profiter du portage consécutif à la dévaluation). Nous avons fait preuve de prudence à l'égard d'un certain nombre de devises des marchés émergents, car elles ont atteint des niveaux surévalués au moment où les banques centrales nationales s'engageaient dans des cycles d'assouplissement de grande ampleur – cette thématique nous a permis de capturer de l'alpha positif grâce à des positions courtes sur le peso chilien, le peso colombien et le forint hongrois, initiées vers le début des cycles d'assouplissement. Nous avons également généré des performances positives grâce à notre surpondération du zloty polonais, l'optimisme suscité par la victoire de l'opposition aux élections et par la volonté de la banque centrale de se montrer plus ferme ayant favorisé la vigueur de la monnaie. D'autre part, notre surpondération du real brésilien a été le principal frein à la performance, car les préoccupations budgétaires locales et les effets de portage plus larges ont créé un cocktail négatif pour la devise à la fin de la période.

La surpondération globale des taux locaux des marchés émergents a nui à la performance, car les taux de base sont restés élevés pendant la majeure partie de la période (bien que cette tendance ait commencé à s'inverser avec la remontée des taux de base en juillet-août). Les principaux freins à la performance ont été nos positions longues au Brésil, au Mexique et en Indonésie. Elles ont été partiellement compensées par une surpondération de l'Afrique du Sud, qui a surperformé à la suite de résultats d'élections favorables au marché, et du Pérou, où l'inflation a fortement reflué. Il convient également de noter que la Turquie a contribué positivement à la fois aux niveau des taux et des devises au cours de cette période.

Rapport sur les activités de la SICAV (suite)

5. BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund

Performance

Le fonds a enregistré une performance de 8.16% au cours de l'exercice, soit 3.28% de plus que son indice de référence (4.88%). Il a surperformé malgré la volatilité de l'environnement de trading, les actifs des marchés émergents s'étant redressés au cours des derniers mois pour réaliser des gains malgré les inquiétudes persistantes en matière d'inflation et les incertitudes politiques.

La surperformance est due à une sélection géographique fructueuse dans le domaine du crédit, tandis que le marché des devises émergentes a également généré de la valeur, bien que dans une moindre mesure. Le principale contribution négative est venue de notre positionnement sur les taux locaux.

En ce qui concerne le crédit, le pays le plus performant était le Venezuela. Une ancienne position en obligations souveraines et d'entreprise d'une compagnie de pétrole et de gaz naturel vénézuélienne a connu une hausse significative des prix à la suite de la levée des sanctions sur le marché secondaire, ainsi que d'autres sanctions économiques imposées par les Etats-Unis à la fin de l'année 2023. Les prix des obligations se sont inscrits en nette hausse, supérieure à 100% dans certains cas, ce qui a conduit le fonds à surperformer fortement par rapport à l'indice. Le Pakistan et la Tunisie ont soutenu la performance après des événements ponctuels positifs dans chaque pays au cours de la période, tandis qu'une surpondération de l'Egypte a également porté ses fruits, en raison du net rebond des obligations, en difficulté, après l'annonce choc d'un important accord d'investissement signé avec Abu Dhabi.

Le frein le plus important est venu de la sous-pondération de l'Equateur, où les obligations ont poursuivi leur rebond depuis des niveaux très bas, alors que la confiance s'accroît dans la capacité du président Noboa à faire adopter par le Congrès des mesures budgétaires positives susceptibles de mobiliser le soutien financier du FMI et d'autres institutions clés de prêt concessionnel.

Au niveau des devises locales, l'allocation aux taux locaux des marchés émergents s'est avérée préjudiciable, nos surpondérations de la duration au Brésil, au Mexique, en Thaïlande et en Malaisie représentant les principaux obstacles. Ces revers ont été partiellement compensés par une surpondération de l'Afrique du Sud, à la suite de résultats d'élections favorables au marché en mai.

Sur le marché des changes, la principale contribution est venue de notre surpondération du zloty polonais, l'optimisme suscité par la victoire de l'opposition aux élections et par la volonté de la banque centrale de se montrer plus ferme ayant favorisé la vigueur de la monnaie. Au début de la période, nous sommes restés prudents en ce qui concerne l'exposition à des devises très bien positionnées en termes de portage, en particulier à l'approche des cycles d'assouplissement sur les marchés émergents. Le Chili, où les réductions de taux ont été plus importantes que prévu par le marché lors du premier mouvement d'assouplissement du cycle, en est un bon exemple. Cela a mis la monnaie sur la sellette et a contribué à générer des rendements ponctuels positifs. D'autre part, notre surpondération du real brésilien a été le principal frein à la performance, car les préoccupations budgétaires locales et les effets de portage plus larges à la fin de la période ont créé un cocktail négatif pour la devise.

Rapport sur les activités de la SICAV (suite)

6. BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund

Performance

Au cours de la période de 12 mois couverte par le rapport, le fonds a réalisé une performance de +9.87%, contre +8.96% pour l'indice de référence, soit une surperformance de +91%.

Notre surpondération de longue date de la société brésilienne de métaux et d'exploitation minière Samarco a été la plus performante après l'annonce de l'achèvement d'une restructuration substantielle de la dette avec les créanciers financiers étrangers. Un autre facteur de performance positive est à mettre à l'actif de notre surpondération de la firme pétrochimique Braskem, qui a enregistré des résultats positifs grâce à l'amélioration séquentielle de ses bénéfices et à des perspectives plus optimistes pour l'année, combinées à l'anticipation d'une acquisition potentielle de la participation d'Odebrecht (ancien nom de Novonor). Une position hors indice de référence sur l'emprunt souverain ukrainien s'est également bien comportée en raison de l'optimisme concernant l'utilisation d'actifs russes gelés dans la restructuration de la dette. Cela a soutenu les performances des obligations d'entreprises ukrainiennes telles que Metinvest. Au Mexique, Pemex (pétrole et gaz) s'est bien comportée après une annonce selon laquelle le gouvernement envisageait d'absorber une grande partie de la dette de l'entreprise. En outre, une ancienne position sur les actions de la société immobilière Urbi a été rachetée à un prix 10 fois supérieur à sa valeur de négociation précédente. Il s'agissait d'un titre que le fonds détenait depuis l'échange de titres en difficulté, car il estimait qu'il était intéressant de détenir l'action à un prix particulièrement bas.

Les facteurs qui ont nui à la performance relative sont principalement les sous-pondérations en Asie, notamment des actifs singapouriens, chinois et hongkongais, qui nous ont empêchés de bénéficier de la performance positive. Notre sous-pondération de la société singapourienne de logistique immobilière GLP nous a pénalisés, la direction ayant tenu ses promesses de collecte de fonds, rassurant les investisseurs sur le remboursement.

Rapport sur les activités de la SICAV (suite)

7. BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible Bond Fund (en liquidation depuis le 19 janvier 2024)

Performance

Le BlueBay Global Convertible Bond Fund a enregistré une progression de 1.50% sur la période, soit une sous-performance de 20 points de base (pb) par rapport à l'indice Refinitiv Global Focus Convertible. L'indice MSCI All Country World Equity a progressé de 6.07%, le spread de l'indice iTraxx European Crossover s'est resserré de 400 pb à 329 pb et l'indice ICE Merrill Lynch US High Yield a grimpé de 6.91%. En outre, l'indice ICE Merrill Lynch Global Corporate Bond a grappillé 4.07% en dollars américains.

Le fonds a enregistré des performances absolues positives en Asie hors Japon, en Europe et aux Etats-Unis, tandis que le Japon a fait du surplace. La période a été dominée par le revirement surprise de la Réserve fédérale (Fed) à la fin de 2023, qui a poussé les actifs à risque à la hausse. Le rallye s'est élargi en décembre avoir été dominé par les Sept Magnifiques, des valeurs technologiques, les taux s'étant redressés de manière agressive. Les actions européennes sont restées à la traîne de leurs homologues américaines, tandis que le sentiment en Chine restait en berne, les actions à Hong Kong ayant terminé en baisse au cours de la période.

La surpondération du fabricant de puces sud-coréen SK Hynix a bénéficié de l'augmentation continue des dépenses en intelligence artificielle (IA), la société étant un fournisseur clé du poids lourd de l'IA Nvidia. La sous-pondération des sociétés actives dans l'énergie solaire, telles que Sunnova Energy et Enphase Energy, a tiré parti de la hausse significative des taux au troisième trimestre 2023, ce secteur étant particulièrement sensible aux taux. Le fabricant de véhicules électriques (VE) Rivian Automotive a connu une évolution positive après que l'action a été dopée par la bonne orientation des chiffres de livraison de la société au deuxième trimestre, la production ayant augmenté de plus de 200% par rapport à l'année précédente. L'entreprise de logiciels d'infrastructure et de diffusion de données Internet Akamai Technologies a dépassé les attentes pour le troisième trimestre et a revu à la hausse ses prévisions pour l'ensemble de l'année, les segments « Compute » et « Security » étant ceux qui ont le plus contribué à son chiffre d'affaires. L'action de Datadog a grimpé de près de 30% après la publication de résultats supérieurs aux attentes pour le troisième trimestre et la révision à la hausse de ses prévisions pour l'ensemble de l'année. La société est parvenue à faire progresser son chiffre d'affaires de 25% en glissement annuel au cours du trimestre, à contre-courant du mouvement récent de décélération en glissement annuel, les tendances d'utilisation des clients s'étant améliorées au cours du troisième trimestre.

La sous-pondération de MicroStrategy a pesé sur la performance relative au dernier trimestre 2023. MicroStrategy est l'un des plus grands détenteurs privés de bitcoins, ayant précédemment émis des emprunts spécifiquement destinés à acheter la crypto-monnaie. Les actifs numériques ont augmenté au cours du trimestre, le bitcoin progressant de 57%, les actifs à risque s'étant redressés à la suite du changement de cap de la Fed. Le laboratoire de biotechnologie Sarepta Therapeutics a chuté de près de 40% à la fin du mois d'octobre après l'échec de son traitement phare dans l'ultime étape de sa dernière étude. Plus tôt dans l'année, il avait reçu le feu vert de la Food and Drug Administration américaine pour son traitement Elevidys. Il s'agissait là d'un revers pour la société dans le déploiement du traitement dans toutes les tranches d'âge. La sous-pondération du sidérurgiste sud-coréen POSCO a pesé sur la performance relative, l'action ayant atteint son plus haut niveau depuis 2007 à la suite de solides résultats trimestriels et d'une frénésie d'achat parmi les actions de la région exposées à la production de batteries pour les véhicules électriques.

Rapport sur les activités de la SICAV (suite)

8. BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund

Performance

Au cours de la période de 12 mois couverte par le rapport, le fonds a réalisé une performance de +10.37%, contre 5,50% pour l'indice de référence, soit une surperformance de +487 pb.

Le fonds a enregistré une solide performance au cours de la période sous revue. Les taux d'intérêt se sont avérés volatils tout au long de l'année, les investisseurs demeurant dans l'incertitude quant au calendrier des baisses de taux, tandis que les spreads de crédit ont affiché une performance robuste à partir de fin 2023 et jusqu'au deuxième trimestre 2024, malgré des poches d'incertitude politique persistantes sur les marchés émergents.

Au niveau du crédit, le Venezuela a apporté la principale contribution à la performance au cours de la période. Une position sur la compagnie pétrolière publique PDVSA s'est fortement redressée après que les Etats-Unis ont levé les sanctions sur le marché secondaire et d'autres sanctions économiques vers la fin de l'année 2023. Des obligations souveraines et quasi-souveraines ont également été réintroduites dans les indices de dette de JPMorgan au début de l'été 2024, ce qui a eu pour effet d'accroître encore la valeur des obligations. Le Pakistan présente un bilan positif, car le pays a progressé dans l'obtention d'un programme auprès du Fonds monétaire international, tandis que la Tunisie a contribué positivement en raison de l'amélioration de l'environnement budgétaire couplée au remboursement de son euro-obligation 2024, ce qui a renforcé la confiance du marché dans la capacité du pays à honorer ses obligations en matière de dette. La Chine est à l'origine de la principale sous-performance, la crise immobilière qui fait rage dans le pays ayant entraîné le défaut de la société de promotion immobilière Country Garden au début de la période. Parmi les autres freins notables au cours des 12 mois, on peut citer le Chili et le Nigéria.

Sur les marchés locaux, l'Afrique du Sud s'est classée en tête des surperformances grâce à l'amélioration du paysage politique à la suite des élections de mai 2024. Les positions longues sur d'autres pays d'Amérique latine, à savoir le Pérou, la Colombie et la République dominicaine, ont également apporté une contribution positive. En revanche, les taux locaux brésiliens et mexicains ont sous-performé au cours de la période.

Sur le marché des changes, une position longue sur la livre égyptienne a généré des performances positives, le pays ayant obtenu d'importantes liquidités extérieures, ce qui a permis une dévaluation contrôlée de la monnaie et la mise en œuvre du resserrement monétaire nécessaire. La Pologne et la Turquie ont également contribué de manière notable à la performance, tandis que le Brésil, le Japon et Israël ont été à l'origine de la sous-performance sur le marché des changes.

Rapport sur les activités de la SICAV (suite)

9. BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund

Revue de marché

Les indices de référence de l'obligataire ont affiché des rendements positifs pour la période de 12 mois se terminant à fin juin 2024. Nous nous trouvons aujourd'hui dans un environnement de rendements plus élevés, de sorte qu'une grande partie de ce rendement provient du portage/des revenus. Le resserrement des spreads du crédit a également stimulé les rendements, mais ceux des principaux emprunts d'Etat se sont avérés mitigés du fait de la pentification des courbes, ce qui signifie que les rendements étaient plus faibles sur les échéances à court terme, mais plus élevés sur les échéances à plus long terme.

Pour ce qui est de l'actualité : au niveau des banques centrales, la Réserve fédérale américaine (Fed) a relevé ses taux de 25 points de base (pb) en juillet 2023, mais les a laissés inchangés à 5.37% (sur la base du milieu de la fourchette cible) pour le reste de la période. Ses propres attentes en matière de réduction des taux ont toutefois évolué de manière significative. Au tournant de l'année, la Fed a indiqué qu'elle prévoyait d'abaisser les taux de 75 pb en 2024, en raison d'une confiance accrue dans le fait que l'inflation revenait à son objectif de 2%. En effet, le président de la Fed, Jerome Powell, a essentiellement fait savoir qu'il était parvenu à réaliser un atterrissage en douceur et, depuis lors, il semble vouloir réduire les taux si l'inflation le permet. Tout cela a donné le feu vert pour les actions et les obligations jusqu'à la fin de l'année 2023. Dans la zone euro, la Banque centrale européenne (BCE) a également relevé ses taux de 25 pb en juillet 2023, puis les a portés à 4% en septembre, avant de changer de cap et de réduire ses taux de 25 pb en juin, marquant ainsi sa première baisse depuis 2019, ce qui a porté le taux de dépôt à 3.75% à la fin de la période. Au Royaume-Uni, la Banque d'Angleterre (BoE) a relevé ses taux à 5.25% en août 2023, mais ne les a pas modifiés depuis lors. Entre-temps, la Banque du Japon (BoJ) a apporté des modifications attendues de longue date à sa politique de contrôle de la courbe des rendements (YCC) en juillet puis en octobre 2023, mais a activement tenté d'atténuer les mouvements du marché qui en ont résulté. Elle a annoncé un resserrement de sa politique, tout en indiquant qu'elle achèterait encore plus d'obligations ! En mars, cependant, la BoJ a pris la décision capitale de mettre fin à l'ère des taux d'intérêt négatifs et du YCC, l'inflation japonaise étant bien supérieure à l'objectif de 2% et la négociation shunto menant à une augmentation moyenne des salaires de 5.3%, ce qui représente le niveau le plus élevé depuis 33 ans. L'inactivité de la BoJ depuis lors a fait baisser le yen, ce qui a conduit les dirigeants politiques à reprocher au gouverneur de l'institution, Kazuo Ueda, de ne pas avoir tenu compte des mouvements de change dans son processus décisionnel. Il semble donc que la probabilité d'un nouveau changement de politique soit plus élevée à court terme.

L'incertitude entourant la trajectoire des taux a provoqué des remous sur les marchés de taux tout au long de la période. Compte tenu de l'inflation persistante, les rendements ont d'abord augmenté, avant de reculer fortement jusqu'à la fin de l'année, les banques centrales ayant exclu de nouvelles hausses et commencé à évoquer des baisses de taux. A la fin de l'année 2023, le marché tablait sur les premières baisses de taux aux Etats-Unis et en Europe pour mars/avril, avec environ 150 pb de baisses pour l'année. Toutefois, alors que nous atteignons le milieu de l'année 2024, une croissance plus forte que prévu et une inflation plus persistante qu'espérée ont conduit les banques centrales et les marchés à revoir à la baisse leurs attentes, tant en termes de calendrier que d'ampleur.

Après avoir été exceptionnellement calme pendant la majeure partie de la période, la politique est revenue au centre des préoccupations de l'Europe en juin, les élections parlementaires de l'UE ayant confirmé un glissement vers les partis de la droite dure. Si ce tournant était largement anticipé, c'est la décision du président Emmanuel Macron de convoquer des élections législatives anticipées en France qui a pris de court les marchés. Les actifs à risque européens ont par conséquent sous-performé en juin, ce qui a eu pour effet de creuser les spreads entre les emprunts souverains et les obligations d'entreprises en Europe. Ces mouvements ont probablement été exacerbés par le positionnement long du consensus des investisseurs, ainsi que par l'annonce de la réprimande de l'UE à la France et l'Italie pour leurs déficits excessifs.

S'agissant de l'évolution des marchés, comme nous l'avons souligné, les rendements des principaux emprunts d'Etat se sont « pentifiés », évoluant à la baisse pour les échéances courtes, mais à la hausse pour les échéances plus longues. Si l'on prend pour référence les obligations à 10 ans : Les rendements des bons du Trésor américain ont progressé de plus de 50 pb, à 4.40%, ceux du Bund d'environ 11 pb à 2.50%, tandis que les rendements des Gilts britanniques ont reculé de 21 p, à 4.17%. (Remarque : dans certains cas, ces variations dans les chiffres sont quelque peu faussées par la prise de positions sur de nouvelles émissions de l'indice sous-jacent).

Rapport sur les activités de la SICAV (suite)

9. BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund (suite)

En ce qui concerne les évolutions réellement intégrées par les marchés des taux à fin juin 2024 : depuis un certain temps, le marché intègre dans les cours un plafond des taux et des baisses prochaines. Toutefois, comme nous l'avons indiqué, les attentes d'assouplissement de la politique ont été progressivement réduites tout au long du premier semestre de 2024. Le marché américain table désormais sur une première baisse des taux de la Fed en septembre ou en novembre, et sur une baisse de 59 pb d'ici à la fin janvier 2025. En Europe, après la première réduction en juin, le marché en prévoit désormais une nouvelle baisse de 44 pb d'ici la fin de l'année. Au Royaume-Uni, le marché prévoit désormais une première réduction de taux en septembre ou novembre, avec des baisses attendues de 86 pb d'ici la fin du premier semestre 2025.

En ce qui concerne le crédit souverain, les spreads des pays périphériques européens ont clôturé la période sans grand changement. Les spreads se sont resserrés pendant une grande partie de la période, les spreads italiens à 10 ans atteignant leurs niveaux les plus bas depuis fin 2021, avant que l'annonce des élections anticipées en France en juin n'annule la plupart de ces gains. Les obligations souveraines des marchés émergents notées BBB, auxquelles certains fonds sont exposés, ont également connu un certain revirement en juin, mais les spreads des euro-obligations roumaines et mexicaines, par exemple, restent nettement plus étroits sur la période.

Performance

La performance du fonds pour la période de 12 mois se terminant fin juin a été de +4.75%, contre +2.44% pour l'indice de référence, soit une surperformance de +231 pb, dépassant l'objectif annuel d'alpha de +150 pb. (Il convient de noter que ces données se rapportent à la principale classe d'actions européennes et que les performances diffèrent en fonction de la classe d'actions).

La structure des échéances a joué un rôle important en termes de surcroît de rendement. L'attribution a privilégié les marchés du G10, avec en tête des positions au Japon, au Royaume-Uni et aux Etats-Unis, les marchés hors G10 ayant pesé sur la performance. Au cours de la période, la duration relative a été sous-pondérée à des degrés divers, ce qui s'est traduit principalement par une sous-pondération du Japon, où nous nous attendons à un resserrement de la politique monétaire et à la suppression des achats d'obligations par la BoJ. Cette évolution a été un peu plus lente à se concrétiser que prévu, mais nous maintenons cette stratégie. L'autre sous-pondération est celle du Royaume-Uni, où les Gilts à 10 ans se négociant à près de 4% semblent onéreux par rapport à un taux de base de 5.25%. L'inflation des services s'avère relativement persistante, limitant, selon nous, la capacité de la BoE à réduire ses taux de manière significative. Ailleurs, aux Etats-Unis et en Europe, la période a été plus tactique au niveau du trading et nous avons cherché des niveaux d'entrée et de sortie à l'intérieur de fourchettes assez bien définies. Actuellement, la sous-pondération est de -1.3 an, dont -1.2 an pour la position courte sur les contrats à terme sur les JGB. Il y a également une légère surpondération des Etats-Unis, qui s'exprime en partie par une position sur la pentification de la courbe, et une sous-pondération du Royaume-Uni.

Le crédit souverain s'est bien comporté, la Roumanie, le Mexique et la Grèce étant les principaux contributeurs. Au cours de la période, le fonds a préféré sous-pondérer les marchés « semi-core » de l'Europe, en contrepartie d'une surpondération des obligations des marchés émergents en devises fortes de Roumanie et du Mexique ; nous continuons d'apprécier ces positions qui présentent à nos yeux davantage de valeur. La principale sous-pondération parmi les marchés « semi-core » reste la France, où nous pensons que la scène politique continuera de constituer un défi.

Les opérations de change actives ont été légèrement décevantes, la principale contre-performance venant de notre surpondération du yen japonais. La lenteur du resserrement de la politique monétaire de la BoJ nous a conduits à réduire et à clôturer la position en avril. Le fonds a exprimé une opinion négative sur la livre sterling pendant la majeure partie de la période, en raison d'une inflation plus élevée et de préoccupations politiques et budgétaires. Nous avons toutefois allégé notre position et l'avons entièrement clôturée en juin compte tenu de l'inflation persistante dans le secteur des services et des signes d'un ralentissement un peu plus rapide de l'économie américaine. Par ailleurs, nous avons eu des opinions fluctuantes sur le dollar américain et l'euro, en fonction de la vigueur des données économiques et de l'inflation, adoptant des positions longues et courtes sur les deux devises à différents moments au cours de la période. A l'heure actuelle, nous n'avons pas d'exposition active au dollar américain et nous sous-pondérons légèrement l'euro par rapport à la couronne islandaise.

Rapport sur les activités de la SICAV (suite)

9. BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund (suite)

Perspectives

Malgré quelques signes de ralentissement, l'activité économique reste relativement saine aux Etats-Unis et s'est même quelque peu redressée en Europe. Toutefois, nous sommes enclins à penser que les données sur l'inflation sont pour l'instant plus importantes pour l'orientation de la politique et des marchés que les données relatives à l'activité. Il est clair que le président de la Fed, M. Powell, souhaite réduire les taux aux Etats-Unis, mais il a besoin de données sur l'inflation mieux orientées pour justifier une telle décision, et bien que nous nous attendions à de nouvelles réductions de la BCE, celles-ci pourraient être limitées sans intervention de la Fed. Nous tenons à souligner qu'il subsiste une multitude de risques politiques et géopolitiques, ainsi que de nombreuses incertitudes macroéconomiques liées à la trajectoire que prendront les taux et la politique. Les actifs à risque donnent en outre la désagréable impression de s'être contentés de faire abstraction du bruit et des développements négatifs au cours des six derniers mois. La volatilité, et donc les opportunités d'alpha, devraient donc être encore nombreuses cette année.

Voici donc le résumé de nos réflexions actuelles en matière d'investissement : en ce qui concerne les taux, les marchés prévoient une ou deux réductions en Europe et aux Etats-Unis d'ici fin 2024. Cette situation nous convient parfaitement et nous n'avons donc pas de pari directionnel notable sur les Bunds ou les bons du Trésor américain pour l'instant. Toutefois, l'évolution des attentes concernant la trajectoire des taux entraînera probablement des périodes de volatilité, de sorte que notre prise de risque sera probablement plus tactique et bi-directionnelle. Nous entrevoyons également un potentiel de pentification des courbes, car les rendements à long terme semblent trop faibles par rapport à l'évolution des taux au comptant futurs, tandis que les déficits budgétaires entraîneront également l'émission d'un grand nombre de titres à plus long terme. Le cas échéant, nous privilégions toujours un positionnement court sur les taux japonais, car nous nous attendons à une nouvelle normalisation de la politique de la BoJ dans les mois à venir. Selon nous, la BoJ devrait augmenter ses taux de 50 pb cette année, ce qui conduirait les rendements des emprunts d'Etat japonais à 10 ans à dépasser 1.25%. S'agissant de la dette souveraine, nous n'avons pas d'opinion arrêtée sur les pays périphériques européens et nous considérons les élections françaises comme une opportunité de négocier tactiquement les titres européens, en particulier français, à court terme. En ce qui concerne les émetteurs souverains émergents, nous restons optimistes (le cas échéant) à l'égard de certains pays stables notés BBB, notamment le Mexique et la Roumanie.

Rapport sur les activités de la SICAV (suite)

10. BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund

Revue de marché

Les indices de référence de l'obligataire ont affiché des rendements positifs pour la période de 12 mois se terminant à fin juin 2024. Nous nous trouvons aujourd'hui dans un environnement de rendements plus élevés, de sorte qu'une grande partie de ce rendement provient du portage/des revenus. Le resserrement des spreads du crédit a également stimulé les rendements, mais ceux des principaux emprunts d'Etat se sont avérés mitigés du fait de la pentification des courbes, ce qui signifie que les rendements étaient plus faibles sur les échéances à court terme, mais plus élevés sur les échéances à plus long terme. L'examen des données de l'indice BofA, considéré comme une référence des rendements du marché, révèle la situation suivante : les obligations d'entreprises européennes ont progressé de 6.44%, celles des entreprises américaines de 5.04% et les emprunts d'Etat européens de 2.49%.

Pour ce qui est de l'actualité : au niveau des banques centrales, la Réserve fédérale américaine (Fed) a relevé ses taux de 25 points de base (pb) en juillet 2023, mais les a laissés inchangés à 5.37% (sur la base du milieu de la fourchette cible) pour le reste de la période. Ses propres attentes en matière de réduction des taux ont toutefois évolué de manière significative. Au tournant de l'année, la Fed a indiqué qu'elle prévoyait d'abaisser les taux de 75 pb en 2024, en raison d'une confiance accrue dans le fait que l'inflation revenait à son objectif de 2%. En effet, le président de la Fed, Jerome Powell, a essentiellement fait savoir qu'il était parvenu à réaliser un atterrissage en douceur et, depuis lors, il semble vouloir réduire les taux si l'inflation le permet. Tout cela a donné le feu vert pour les actions et les obligations jusqu'à la fin de l'année 2023. Dans la zone euro, la Banque centrale européenne (BCE) a également relevé ses taux de 25 pb en juillet 2023, puis les a portés à 4% en septembre, avant de changer de cap et de réduire ses taux de 25 pb en juin, marquant ainsi sa première baisse depuis 2019, ce qui a porté le taux de dépôt à 3.75% à la fin de la période. Au Royaume-Uni, la Banque d'Angleterre (BoE) a relevé ses taux à 5.25% en août 2023, mais ne les a pas modifiés depuis lors. Entre-temps, la Banque du Japon (BoJ) a apporté des modifications attendues de longue date à sa politique de contrôle de la courbe des rendements (YCC) en juillet puis en octobre 2023, mais a activement tenté d'atténuer les mouvements du marché qui en ont résulté. Elle a annoncé un resserrement de sa politique, tout en indiquant qu'elle achèterait encore plus d'obligations ! En mars, cependant, la BoJ a pris la décision capitale de mettre fin à l'ère des taux d'intérêt négatifs et du YCC, l'inflation japonaise étant bien supérieure à l'objectif de 2% et la négociation shunto menant à une augmentation moyenne des salaires de 5.3%, ce qui représente le niveau le plus élevé depuis 33 ans. L'inactivité de la BoJ depuis lors a fait baisser le yen, ce qui a conduit les dirigeants politiques à reprocher au gouverneur de l'institution, Kazuo Ueda, de ne pas avoir tenu compte des mouvements de change dans son processus décisionnel. Il semble donc que la probabilité d'un nouveau changement de politique soit plus élevée à court terme.

L'incertitude entourant la trajectoire des taux a provoqué des remous sur les marchés de taux tout au long de la période. Compte tenu de l'inflation persistante, les rendements ont d'abord augmenté, avant de reculer fortement jusqu'à la fin de l'année, les banques centrales ayant exclu de nouvelles hausses et commencé à évoquer des baisses de taux. A la fin de l'année 2023, le marché tablait sur les premières baisses de taux aux Etats-Unis et en Europe pour mars/avril, avec environ 150 pb de baisses pour l'année. Toutefois, alors que nous atteignons le milieu de l'année 2024, une croissance plus forte que prévu et une inflation plus persistante qu'espérée ont conduit les banques centrales et les marchés à revoir à la baisse leurs attentes, tant en termes de calendrier que d'ampleur.

Après avoir été exceptionnellement calme pendant la majeure partie de la période, la politique est revenue au centre des préoccupations de l'Europe en juin, les élections parlementaires de l'UE ayant confirmé un glissement vers les partis de la droite dure. Si ce tournant était largement anticipé, c'est la décision du président Emmanuel Macron de convoquer des élections législatives anticipées en France qui a pris de court les marchés. Les actifs à risque européens ont par conséquent sous-performé en juin, ce qui a eu pour effet de creuser les spreads entre les emprunts souverains et les obligations d'entreprises en Europe. Ces mouvements ont probablement été exacerbés par le positionnement long du consensus des investisseurs, ainsi que par l'annonce de la réprimande de l'UE à la France et l'Italie pour leurs déficits excessifs.

S'agissant de l'évolution des marchés, comme nous l'avons souligné, les rendements des principaux emprunts d'Etat se sont « pentifiés », évoluant à la baisse pour les échéances courtes, mais à la hausse pour les échéances plus longues. Si l'on prend pour référence les obligations à 10 ans : Les rendements des bons du Trésor américain ont progressé de plus de 50 pb, à 4.40%, ceux du Bund d'environ 11 pb à 2.50%, tandis que les rendements des Gilts britanniques ont reculé de 21 p, à 4.17%. (Remarque : dans certains cas, ces variations dans les chiffres sont quelque peu faussées par la prise de positions sur de nouvelles émissions de l'indice sous-jacent).

Rapport sur les activités de la SICAV (suite)

10. BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund (suite)

En ce qui concerne les évolutions intégrées par les marchés des taux à fin juin 2024 : depuis un certain temps, le marché intègre dans les cours un plafond des taux et des baisses prochaines. Toutefois, comme nous l'avons indiqué, les attentes d'assouplissement de la politique ont été progressivement réduites tout au long du premier semestre de 2024. Le marché américain table désormais sur une première baisse des taux de la Fed en septembre ou en novembre, et sur une baisse de 59 pb d'ici à la fin janvier 2025. En Europe, après la première réduction en juin, le marché en prévoit désormais une nouvelle baisse de 44 pb d'ici la fin de l'année. Au Royaume-Uni, le marché prévoit désormais une première réduction de taux en septembre ou novembre, avec des baisses attendues de 86 pb d'ici la fin du premier semestre 2025.

En ce qui concerne le crédit souverain, les spreads des pays périphériques européens ont clôturé la période sans grand changement. Les spreads se sont resserrés pendant une grande partie de la période, les spreads italiens à 10 ans atteignant leurs niveaux les plus bas depuis fin 2021, avant que l'annonce des élections anticipées en France en juin n'annule la plupart de ces gains. Les obligations souveraines des marchés émergents notées BBB, auxquelles certains fonds sont exposés, ont également connu un certain revirement en juin, mais les spreads des euro-obligations roumaines et mexicaines, par exemple, restent nettement plus étroits sur la période.

Les spreads des obligations d'entreprises se sont resserrés, malgré quelques courtes périodes où l'on a eu l'impression qu'ils se heurtaient à un mur, ce qui reflète peut-être une nervosité accrue à l'égard des valorisations. Sur la période, les données de l'indice BofA montrent que les spreads des obligations d'entreprises européennes se sont resserrés de plus de 40 pb, à 118 pb, tandis que ceux des obligations d'entreprises américaines se sont contractés d'environ 34 pb, à 96 pb. Cette surperformance en Europe a été notable jusqu'à présent en 2024, malgré le creux de juin lié à la situation politique en France. D'un point de vue historique, il est inhabituel que les spreads européens soient plus larges que les spreads américains, mais c'est en fait le cas depuis l'invasion de l'Ukraine. L'affaiblissement des perspectives de croissance en Europe et la perte récente de l'assouplissement quantitatif via le programme d'achat de titres du secteur privé de la BCE n'ont pas non plus aidé. Toutefois, cette anomalie semble progressivement s'inverser.

En ce qui concerne les changements bottom-up au sein des indices d'obligations cash d'entreprises : la dette financière subordonnée a surperformé, tandis que dans les segments senior, les banques ont également fait la course en tête. En dehors du secteur financier, 2023 a été une année où les secteurs plus défensifs ont enregistré les meilleures performances, les investisseurs se montrant nerveux à l'égard des valeurs cycliques. Toutefois, à mesure que nous avançons en 2024, nous commençons à observer de plus en plus une certaine compression des spreads. Cette contraction des spreads signifie essentiellement que les sous-secteurs à bêta plus élevé/de moindre qualité et plus cycliques surperforment les secteurs plus défensifs du marché. Le rallye auquel nous avons assisté depuis les plus hauts de mars 2023 a été en grande partie une « « décompression haussière », dans laquelle les spreads moyens se resserrent, mais sont davantage portés par des secteurs défensifs - souvent en raison de l'amélioration des données techniques, mais sur fond de nervosité à l'égard de la croissance. Toutefois, au cours du premier semestre 2024, nous avons commencé à voir se développer un rallye plus traditionnel de « compression haussière », en particulier en Europe.

Performance

La performance du fonds pour la période de 12 mois se terminant fin juin a été de +6.76%, contre +3.57% pour l'indice de référence, soit une surperformance de +319 pb, dépassant l'objectif annuel d'alpha de +150 pb. (Il convient de noter que ces données se rapportent à la principale classe d'actions européennes et que les performances diffèrent en fonction de la classe d'actions).

La structure des échéances a joué un rôle important en termes de surcroît de rendement. L'attribution a privilégié les marchés du G10, avec en tête des positions au Japon, au Royaume-Uni et aux Etats-Unis, les marchés hors G10 ayant pesé sur la performance. Au cours de la période, la duration relative a été sous-pondérée à des degrés divers, ce qui s'est traduit principalement par une sous-pondération du Japon, où nous nous attendons à un resserrement de la politique monétaire et à la suppression des achats d'obligations par la BoJ. Cette évolution a été un peu plus lente à se concrétiser que prévu, mais nous maintenons cette stratégie. L'autre sous-pondération est celle du Royaume-Uni, où les Gilts à 10 ans se négociant à près de 4% semblent onéreux par rapport à un taux de base de 5.25%. L'inflation des services s'avère relativement persistante, limitant, selon nous, la capacité de la BoE à réduire ses taux de manière significative. Ailleurs, aux Etats-Unis et en Europe, l'exercice a été plus tactique au niveau du trading et nous avons cherché des niveaux d'entrée et de sortie à l'intérieur de fourchettes assez bien définies. Actuellement, la sous-pondération est de -1.3 an, dont -1.2 an pour la position courte sur les contrats à terme sur les emprunts d'Etat japonais (JGB). Il y a également une légère surpondération des Etats-Unis, qui s'exprime en partie par une position sur la pentification de la courbe, et une sous-pondération du Royaume-Uni.

Rapport sur les activités de la SICAV (suite)

10. BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund (suite)

Le crédit souverain s'est bien comporté, la Roumanie, le Mexique et la Grèce étant les principaux contributeurs. Au cours de la période, le fonds a préféré sous-pondérer les marchés « semi-core » de l'Europe, en contrepartie d'une surpondération des obligations des marchés émergents en devises fortes de Roumanie et du Mexique ; nous continuons d'apprécier ces positions aujourd'hui, car elles présentent à nos yeux davantage de valeur. La principale sous-pondération parmi les marchés « semi-core » reste la France, où nous pensons que la scène politique continuera de constituer un défi.

Le crédit d'entreprises a également été un moteur de rendement, la majorité des performances provenant d'un positionnement bottom-up sur le segment, en particulier parmi les banques. En ce qui concerne le risque de spreads des obligations d'entreprises, nous pensons qu'un atterrissage en douceur de l'économie mondiale reste assez favorable à la classe d'actifs, malgré le niveau élevé des taux d'intérêt à court terme sur fond d'inflation persistante. Nous restons fidèles aux champions nationaux du secteur bancaire, dont les bénéfices ont été solides, et nous avons lentement accru la surpondération des valeurs non cycliques, en particulier au cours des six derniers mois. Nous nous sommes séparés de crédits ayant enregistré de bonnes performances et avons fait l'acquisition de crédits très intéressants à nos yeux sur le marché primaire. La demande des investisseurs a été à la hauteur de l'offre abondante. Une partie de la surpondération des obligations cash est couverte grâce à des indices de CDS. Cette couverture est surtout utilisée en période d'aversion pour le risque, et réduite lorsque les conditions se stabilisent.

Les opérations de change actives ont été légèrement décevantes, la principale contre-performance venant de notre surpondération du yen japonais. La lenteur du resserrement de la politique monétaire de la BoJ nous a conduits à réduire et à clôturer la position en avril. Le fonds a exprimé une opinion négative sur la livre sterling pendant la majeure partie de la période, en raison d'une inflation plus élevée et de préoccupations politiques et budgétaires. Nous avons toutefois allégé notre position, puis l'avons entièrement clôturée en juin compte tenu de l'inflation persistante dans le secteur des services et des signes d'un ralentissement un peu plus rapide que prévu de l'économie américaine. Par ailleurs, nous avons eu des opinions fluctuantes sur le dollar américain et l'euro, en fonction de la vigueur des données économiques et de l'inflation, adoptant des positions longues et courtes sur les deux devises à différents moments au cours de la période. A l'heure actuelle, nous n'avons pas d'exposition active au dollar américain et nous sous-pondérons légèrement l'euro par rapport à la couronne islandaise.

Perspectives

Malgré quelques signes de ralentissement, l'activité économique reste relativement saine aux Etats-Unis et s'est même quelque peu redressée en Europe. Toutefois, nous sommes enclins à penser que les données sur l'inflation sont pour l'instant plus importantes pour l'orientation de la politique et des marchés que les données relatives à l'activité. Il est clair que le président de la Fed, M. Powell, souhaite réduire les taux aux Etats-Unis, mais il a besoin de données sur l'inflation mieux orientées pour justifier une telle décision, et bien que nous nous attendions à de nouvelles réductions de la BCE, celles-ci pourraient être limitées sans intervention de la Fed. Nous tenons à souligner qu'il subsiste une multitude de risques politiques et géopolitiques, ainsi que de nombreuses incertitudes macroéconomiques liées à la trajectoire que prendront les taux et la politique. Les actifs à risque donnent en outre la désagréable impression de s'être contentés de faire abstraction du bruit et des développements négatifs au cours des six derniers mois. La volatilité, et donc les opportunités d'alpha, devraient donc être encore nombreuses cette année.

Voici donc le résumé de nos réflexions actuelles en matière d'investissement : en ce qui concerne les taux, les marchés prévoient une ou deux réductions en Europe et aux Etats-Unis d'ici fin 2024. Cette situation nous convient parfaitement et nous n'avons donc pas de pari directionnel notable sur les Bunds ou les bons du Trésor américain pour l'instant. Toutefois, l'évolution des attentes concernant la trajectoire des taux entraînera probablement des périodes de volatilité, de sorte que notre prise de risque sera probablement plus tactique et bi-directionnelle. Nous entrevoyons également un potentiel de pentification des courbes, car les rendements à long terme semblent trop faibles par rapport à l'évolution des taux au comptant futurs, tandis que les déficits budgétaires entraîneront également l'émission d'un grand nombre de titres à plus long terme. Le cas échéant, nous privilégions toujours un positionnement court sur les taux japonais, car nous nous attendons à une nouvelle normalisation de la politique de la BoJ dans les mois à venir. Selon nous, la BoJ devrait augmenter ses taux de 50 pb cette année, ce qui conduirait les rendements des emprunts d'Etat japonais à 10 ans à dépasser 1.25%. S'agissant de la dette souveraine, nous n'avons pas d'opinion arrêtée sur les pays périphériques européens et nous considérons les élections françaises comme une opportunité de négocier tactiquement les titres européens, en particulier français, à court terme. En ce qui concerne les émetteurs souverains émergents, nous restons optimistes (le cas échéant) à l'égard de certains pays stables notés BBB, notamment le Mexique et la Roumanie.

Rapport sur les activités de la SICAV (suite)

10. BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund (suite)

En ce qui concerne les obligations d'entreprises, nous maintenons pour l'instant une opinion légèrement constructive à l'égard des titres investment grade, en raison de la solidité des données techniques sous-jacentes qui, comme nous l'avons vu par le passé, peuvent faire passer les spreads de la juste valeur à la cherté pure et simple. Le ralentissement de la croissance demeure une menace pour les spreads, mais pour l'instant, la toile de fond économique est relativement robuste, de sorte que la forte demande de rendement soutient les spreads, en particulier à l'aube d'une période où l'offre d'obligations d'entreprise pourrait devenir négative en termes nets. S'agissant du positionnement bottom-up, nous distinguons encore des poches de valeur et même des vulnérabilités dans l'ensemble de l'univers ; cela devrait donner lieu à une forte dispersion des performances des obligations d'entreprises, soulignant l'importance d'une sélection active en termes de secteurs, d'émetteurs et de zones géographiques. Pour l'heure, nous continuons de privilégier les secteurs non cycliques, tout en évitant les émetteurs fortement cycliques, même si le moment de la rotation de ce biais sera déterminant. Nous continuons également de privilégier les banques en raison de la solidité de leurs fondamentaux et de leurs valorisations relatives qui restent attrayantes. Enfin, il sera intéressant de voir si la réalité des taux « plus élevés pendant plus longtemps » exerce une pression sur certains emprunteurs plus faibles, comme nous l'avons déjà vu dans des domaines tels que les prêts bancaires et le haut rendement.

Rapport sur les activités de la SICAV (suite)

11. BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund

Revue de marché

Les marchés mondiaux du haut rendement ont enregistré des performances positives, les marchés du crédit étant soutenus par la diminution du risque de récession aux Etats-Unis, tandis que la baisse de l'inflation dans la zone euro a ouvert la voie à la Banque centrale européenne (BCE) pour procéder à sa première baisse de taux de 25 points de base (pb) en juin 2024. Au cours des 12 derniers mois, les classes d'actifs à risque ont enregistré de remarquables performances, plusieurs indices boursiers ayant atteint des sommets historiques. Le sentiment à l'égard du risque s'est toutefois dégradé vers la fin de la période, lorsque les gouvernements en place ont perdu du terrain à l'issue des élections européennes et des élections législatives françaises, soulignant la possibilité d'une nouvelle incertitude géopolitique.

L'indice ICE BofA Global High Yield Constrained (couvert en dollars américains) a enregistré une performance de +11.44% au cours de l'exercice clos fin juin 2024. Les spreads se sont resserrés de 111 pb au cours de la période, passant de 449 pb à 338 pb. Les rendements ont reculé de 98 pb, passant de 8.71% à 7.73% en fin de période.

Du point de vue des notations, les crédits moins bien notés ont surperformé au cours des 12 derniers mois. Plus précisément, les crédits notés BB, B et CCC ou moins ont affiché des rendements de +10.73%, +11.60% et +14.35%, respectivement. Sur le plan sectoriel, la performance a été globalement positive. Le commerce de détail a été le secteur le plus performant, les secteurs cycliques ayant largement surpassé les secteurs non cycliques.

Sur le plan technique, l'activité sur les marchés financiers a pratiquement doublé, passant de 130 milliards USD à 247 milliards USD sur la période, les entreprises étant désireuses de refinancer leurs engagements 2025-2026 et de profiter de la baisse des coûts de financement. Les fonds de détail américains ont connu trois trimestres consécutifs de collecte, la classe d'actifs bénéficiant de l'opinion plus favorable des investisseurs sur les perspectives des actifs obligataire au sens large. Le nombre de défauts aux Etats-Unis a légèrement baissé de 0.47%. A la fin de la période, le taux de défaut du crédit à haut rendement américain sur 12 mois glissants est ainsi ressorti à 1.17% en termes pondérés des valeurs nominales.

Performance

Le fonds a enregistré une performance de +13.33% au cours de l'exercice clos fin juin, surperformant de 188 pb l'indice de référence (+11.44%). La sélection des crédits a été le principal moteur de la surperformance. Les effets de structure d'échéance ont été préjudiciables en raison du positionnement sur la courbe du dollar américain.

En termes de contributions, la sélection de crédits dans le secteur bancaire a été le principal moteur de la performance positive. Nous continuons de privilégier le secteur bancaire européen, car les revenus nets d'intérêts et la rentabilité des émetteurs continuent de s'améliorer dans un contexte de hausse des taux d'intérêt. Ligne par ligne, les positions sur les émetteurs Monte dei Paschi, Intesa Sanpaolo et Barclays ont été parmi les plus performantes du fonds. La surpondération de l'énergie a également contribué à la surperformance. La contribution individuelle la plus importante est venue de Kosmos Energy. L'émetteur automobile Jaguar Land Rover a continué de produire des résultats financiers solides et est resté l'une des valeurs les plus performantes au cours de la période.

Le producteur australien de bois de santal Quintis (industrie de base) est le titre qui a le plus pesé sur la performance parmi les positions anciennes. Les détenteurs d'obligations en ont conclu que l'entreprise devait demander l'ouverture d'une procédure d'insolvabilité et un conseiller a été désigné pour évaluer la valeur des garanties disponibles. L'émetteur américain Voyager, fournisseur de solutions de location d'avions commerciaux, a également lourdement pesé sur la performance. L'émetteur a annoncé de manière impromptue se placer sous la protection du chapitre 11 de la loi sur les faillites et envisage sa vente à un concurrent. La sous-pondération des secteurs du commerce de détail, de la santé et des loisirs a également sous-performé.

En termes de notations, la sélection des crédits notés B et BB a contribué au surcroît de rendements. L'exposition à des crédits hors indice notés investment grade a également eu un effet positif sur la performance. La sous-pondération des crédits notés BB a légèrement obéré la performance.

Perspectives

A l'entame du second semestre de l'année, en termes de points de discussion macroéconomiques pour les marchés du crédit, l'incertitude des élections a quelque peu détourné l'attention du débat de longue date sur la trajectoire de l'inflation et des taux d'intérêt.

Rapport sur les activités de la SICAV (suite)

11. BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund (suite)

Sur les marchés européens, c'est en France que les élections ont fait couler le plus d'encre. Quelle que soit l'issue politique, nous nous attendons à un nouvel assouplissement budgétaire, tant en France que dans l'ensemble de l'UE. Cette politique budgétaire devrait soutenir la croissance, mais pourrait limiter la capacité de la BCE à réduire ses taux dans les mois à venir.

En Amérique du Nord, l'élection présidentielle américaine est également susceptible de donner lieu à une forte volatilité sur les marchés dans les prochains mois. En ce qui concerne les prochaines données conjoncturelles américaines, nous n'avons pas de convictions fermes, mais nous nous attendons à un ralentissement progressif des chiffres de l'emploi et de l'activité. Si les prochains indices des prix à la consommation continuent de montrer une modération des pressions inflationnistes, nous considérons qu'il est probable que la Réserve fédérale cherche à réduire ses taux en septembre.

Du point de vue du crédit, les marchés du crédit aux entreprises restent remarquablement différenciés. Une majorité d'émetteurs se négocient à des planchers cycliques et bénéficient d'un accès facile au crédit, tandis que certains émetteurs se négocient à des sommets cycliques et luttent pour assurer le service de leur dette. La prévalence du risque idiosyncratique a généré de la volatilité dans plusieurs segments du marché. En conséquence, la durabilité de la structure du capital est le thème dominant et une sélection rigoureuse des crédits reste essentielle. Nous avons une aversion pour les structures fortement endettées aux flux de trésorerie limités, ainsi que pour les noms qui n'ont pas de pouvoir de fixation des prix face à la hausse des coûts. D'une manière plus générale, les fondamentaux globaux du crédit subissent une lente détérioration, même s'ils restent solides d'un point de vue historique.

D'un point de vue technique, au cours du premier semestre, les volumes d'émissions primaires sur les marchés du dollar américain et de l'euro ont largement dépassé ceux de l'année dernière. Toutefois, la plupart des nouvelles émissions ont été utilisées pour refinancer les échéances existantes. Le pipeline de fusions/acquisitions a été relativement atone et ne devrait pas générer un nombre important de nouvelles transactions au cours du second semestre de l'année. Entre-temps, les investisseurs continuent d'injecter des fonds sur les marchés des financements à effet de levier et la demande reste vigoureuse pour les émetteurs de qualité.

Avec des spreads du hautement rendement mondial se négociant entre 300 et 350 pb, nous reconnaissons que les spreads génériques ne sont plus bon marché. Par conséquent, les opportunités de générer de l'alpha résident principalement dans l'allocation sectorielle et la sélection de titres individuels. Nous privilégions aussi les opportunités de bêta qu'offre la classe d'actifs du point de vue du rendement global. Nous continuons de penser qu'un gestionnaire actif peut créer de la valeur en identifiant les émetteurs capables de supporter des coûts de service de la dette plus élevés et de trouver des solutions à leurs besoins de refinancement.

En ce qui concerne le positionnement du fonds, compte tenu des opportunités générées par la récente fenêtre d'offre, nous avons abandonné les positions qui ont atteint leurs objectifs de gains au profit de nouvelles. Dans ce contexte, nous pensons qu'il est essentiel de gérer les positions du fonds de manière proactive, en sortant des secteurs qui laissent peu de place à la performance et en réinvestissant le produit de la vente, tout en équilibrant le potentiel de hausse et les considérations de liquidité.

Rapport sur les activités de la SICAV (suite)

12. BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund

Performance

Les obligations d'entreprises de type investment grade des marchés émergents ont dégagé un rendement total positif au cours de la période sous revue. Le fonds a réalisé une performance de +6.71% par rapport à l'indice de référence de +6.32%, soit une surperformance de +0.38%.

Les taux d'intérêt se sont avérés volatils tout au long de l'année, les investisseurs demeurant dans l'incertitude quant au calendrier des baisses de taux, tandis que les spreads de crédit ont affiché une performance robuste à partir de la fin de 2023 et jusqu'au deuxième trimestre de 2024. Le fonds a surperformé l'indice de référence, le Brésil et la Colombie s'adjugeant la palme en termes de performances, tandis que l'Indonésie et la Chine ont sous-performé.

Au Brésil, Braskem (industrie) a mené la danse. Le titre a d'abord corrigé à la suite d'un événement géologique survenu dans l'une de ses mines, mais il a depuis lors enregistré des bénéfices importants grâce à l'augmentation des marges sur les produits et au rétablissement de l'équilibre entre l'offre et la demande à l'échelle mondiale. En Colombie, le crédit à bêta élevé Ecopet (pétrole et gaz) a généré des performances positives dans un environnement de crédit solide. Par ailleurs, les actifs liés aux oléoducs du Moyen-Orient ont enregistré de bonnes performances, car les crédits offraient un meilleur spreads par rapport à leur notation élevée, et ont été en mesure d'éviter les risques géopolitiques régionaux.

En revanche, la sous-pondération de Freeport Indonesia (métaux et exploitation minière) a fait plonger la performance dans le rouge, alors que le crédit a surperformé en raison de la solidité des données techniques du marché dans la région. En Chine, la sous-pondération structurelle de l'ensemble de l'espace a globalement sous-performé. La contribution de la sous-pondération du secteur immobilier, avec des promoteurs en difficulté, n'a pas compensé la contribution négative du reste du pays, les sous-pondérations s'étant resserrées au cours de la période en raison d'une donnée technique robuste d'émissions nettes négatives.

Rapport sur les activités de la SICAV (suite)

13. BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund

Revue de marché

Les indices de référence de l'obligataire ont affiché des rendements positifs pour la période de 12 mois se terminant à fin juin 2024. Nous nous trouvons aujourd'hui dans un environnement de rendements plus élevés, de sorte qu'une grande partie de ce rendement provient du portage/des revenus. Le resserrement des spreads du crédit a également stimulé les rendements, mais ceux des principaux emprunts d'Etat se sont avérés mitigés du fait de la pentification des courbes, ce qui signifie que les rendements étaient plus faibles sur les échéances à court terme, mais plus élevés sur les échéances à plus long terme. L'examen des données de l'indice BofA, considéré comme une référence des rendements du marché, révèle la situation suivante : les obligations d'entreprises européennes ont progressé de 6.44%, celles des entreprises américaines de 5.04% et les emprunts d'Etat européens de 2.49%.

Pour ce qui est de l'actualité : au niveau des banques centrales, la Réserve fédérale américaine (Fed) a relevé ses taux de 25 points de base (pb) en juillet, mais les a laissés inchangés à 5.37% (sur la base du milieu de la fourchette cible) pour le reste de la période. Ses propres attentes en matière de réduction des taux ont toutefois évolué de manière significative. Au tournant de l'année, la Fed a indiqué qu'elle prévoyait d'abaisser les taux de 75 pb en 2024, en raison d'une confiance accrue dans le fait que l'inflation revenait à son objectif de 2%. En effet, le président de la Fed, Jerome Powell, a essentiellement fait savoir qu'il était parvenu à réaliser un atterrissage en douceur et, depuis lors, il semble vouloir réduire les taux si l'inflation le permet. Tout cela a donné le feu vert pour les actions et les obligations jusqu'à la fin de l'année 2023. Dans la zone euro, la Banque centrale européenne (BCE) a également relevé ses taux de 25 pb en juillet, puis les a portés à 4% en septembre, avant de changer de cap et de réduire ses taux de 25 pb en juin, marquant ainsi sa première baisse depuis 2019, ce qui a porté le taux de dépôt à 3.75% à la fin de la période. Au Royaume-Uni, la Banque d'Angleterre (BoE) a relevé ses taux à 5.25% en août, mais ne les a pas modifiés depuis lors. Entre-temps, la Banque du Japon (BoJ) a apporté des modifications attendues de longue date à sa politique de contrôle de la courbe des rendements (YCC) en juillet, puis en octobre, mais a activement tenté d'atténuer les mouvements du marché qui en ont résulté. Elle a annoncé un resserrement de sa politique, tout en indiquant qu'elle achèterait encore plus d'obligations ! En mars, cependant, la BoJ a pris la décision capitale de mettre fin à l'ère des taux d'intérêt négatifs et du YCC, l'inflation japonaise étant bien supérieure à l'objectif de 2% et la négociation shunto menant à une augmentation moyenne des salaires de 5.3%, ce qui représente le niveau le plus élevé depuis 33 ans. L'inactivité de la BoJ depuis lors a fait baisser le yen, ce qui a conduit les dirigeants politiques à reprocher au gouverneur de l'institution, Kazuo Ueda, de ne pas avoir tenu compte des mouvements de change dans son processus décisionnel. Il semble donc que la probabilité d'un nouveau changement de politique soit plus élevée à court terme.

L'incertitude entourant la trajectoire des taux a provoqué des remous sur les marchés de taux tout au long de la période. Compte tenu de l'inflation persistante, les rendements ont d'abord augmenté, avant de reculer fortement jusqu'à la fin de l'année, les banques centrales ayant exclu de nouvelles hausses et commencé à évoquer des baisses de taux. A la fin de l'année 2023, le marché tablait sur les premières baisses de taux aux Etats-Unis et en Europe pour mars/avril, avec environ 150 pb de baisses sur l'année. Toutefois, alors que nous atteignons le milieu de l'année 2024, une croissance plus forte que prévu et une inflation plus persistante qu'espérée ont conduit les banques centrales et les marchés à revoir à la baisse leurs attentes, tant en termes de calendrier que d'ampleur.

Après avoir été exceptionnellement calme pendant la majeure partie de la période, la politique est revenue au centre des préoccupations de l'Europe en juin, les élections parlementaires de l'UE ayant confirmé un glissement vers les partis de la droite dure. Si ce tournant était largement anticipé, c'est la décision du président Emmanuel Macron de convoquer des élections législatives anticipées en France qui a pris de court les marchés. Les actifs à risque européens ont par conséquent sous-performé en juin, ce qui a eu pour effet de creuser les spreads entre les emprunts souverains et les obligations d'entreprises en Europe. Ces mouvements ont probablement été exacerbés par le positionnement long du consensus des investisseurs, ainsi que par l'annonce de la réprimande de l'UE à la France et l'Italie pour leurs déficits excessifs.

Rapport sur les activités de la SICAV (suite)

13. BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund (suite)

S'agissant de l'évolution des marchés, comme nous l'avons souligné, les rendements des principaux emprunts d'Etat se sont « pentifiés », évoluant à la baisse pour les échéances courtes, mais à la hausse pour les échéances plus longues. Si l'on prend pour référence les obligations à 10 ans : Les rendements des bons du Trésor américain ont progressé de plus de 50 pb, à 4.40%, ceux du Bund d'environ 11 pb à 2.50%, tandis que les rendements des Gilts britanniques ont reculé de 21 p, à 4.17%. (Remarque : dans certains cas, ces variations dans les chiffres sont quelque peu faussées par la prise de positions sur de nouvelles émissions de l'indice sous-jacent).

En ce qui concerne les évolutions réellement intégrées par les marchés des taux à fin juin 2024 : depuis un certain temps, le marché intègre dans les cours un plafond des taux et des baisses prochaines. Toutefois, comme nous l'avons indiqué, les attentes d'assouplissement de la politique ont été progressivement réduites tout au long du premier semestre de 2024. Le marché américain table désormais sur une première baisse des taux de la Fed en septembre ou en novembre, et sur une baisse de 59 pb d'ici à la fin janvier 2025. En Europe, après la première réduction en juin, le marché prévoit maintenant une nouvelle baisse de 44 pb d'ici la fin de l'année. Au Royaume-Uni, le marché prévoit une première réduction en septembre ou novembre, avec des baisses de 86 pb d'ici la fin du premier semestre 2025.

En ce qui concerne le crédit souverain, les spreads des pays périphériques européens ont clôturé la période sans grand changement. Les spreads se sont resserrés pendant une grande partie de la période, les spreads italiens à 10 ans atteignant leurs niveaux les plus bas depuis fin 2021, avant que l'annonce des élections anticipées en France en juin n'annule la plupart de ces gains. Les obligations souveraines des marchés émergents notées BBB, auxquelles certains fonds sont exposés, ont également connu un certain revirement en juin, mais les spreads des euro-obligations roumaines et mexicaines, par exemple, sont restés nettement plus étroits sur la période.

Les spreads des obligations d'entreprises se sont resserrés, malgré quelques courtes périodes où l'on a eu l'impression qu'ils se heurtaient à un mur, ce qui reflète peut-être une nervosité accrue à l'égard des valorisations. Sur la période, les données de l'indice BofA montrent que les spreads des obligations d'entreprises européennes se sont resserrés de plus de 40 pb, à 118 pb, tandis que ceux des obligations d'entreprises américaines se sont contractés d'environ 34 pb, à 96 pb. Cette surperformance en Europe a été notable jusqu'à présent en 2024, malgré le creux de juin lié à la situation politique en France. D'un point de vue historique, il est inhabituel que les spreads européens soient plus larges que les spreads américains, mais c'est en fait le cas depuis l'invasion de l'Ukraine. L'affaiblissement des perspectives de croissance en Europe et la perte récente de l'assouplissement quantitatif via le programme d'achat de titres du secteur privé de la BCE n'ont pas non plus aidé. Toutefois, cette anomalie semble progressivement s'inverser.

En ce qui concerne les changements bottom-up au sein des indices d'obligations cash d'entreprises : la dette financière subordonnée a surperformé, tandis que dans les segments senior, les banques ont également fait la course en tête. En dehors du secteur financier, 2023 a été une année où les secteurs plus défensifs ont enregistré les meilleures performances, les investisseurs se montrant nerveux à l'égard des valeurs cycliques. Toutefois, à mesure que nous avançons en 2024, nous commençons à observer de plus en plus une certaine compression des spreads. Cette contraction des spreads signifie essentiellement que les sous-secteurs à bêta plus élevé/de moindre qualité et plus cycliques surperforment les secteurs plus défensifs du marché. Le rallye auquel nous avons assisté depuis les plus hauts de mars 2023 a été en grande partie une « « décompression haussière », dans laquelle les spreads moyens se resserrent, mais sont davantage portés par des secteurs défensifs - souvent en raison de l'amélioration des données techniques, mais sur fond de nervosité à l'égard de la croissance. Toutefois, au cours du premier semestre 2024, nous avons commencé à voir se développer un rallye plus traditionnel de « compression haussière », en particulier en Europe.

Performance

La performance du fonds pour la période de 12 mois se terminant fin juin 2024 a été particulièrement positive et a largement dépassé l'objectif de performance du fonds. Elle dépasse également celle sur 12 mois de tous les principaux indices de référence des obligations investment grade (IG).

Rapport sur les activités de la SICAV (suite)

13. BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund (suite)

Au cours de la période, le fonds a enregistré une performance de +8.44%, contre +3.94% pour l'indice, ce qui représente une avance de +450 pb par rapport à l'indice de référence des liquidités à trois mois.

Le positionnement sur la structure des échéances a été judicieux, comptant pour environ la moitié de la performance, bien qu'une grande partie de celle-ci provienne du rendement ou du revenu du fonds sous-jacent. En ce qui concerne les paris directionnels actifs sur les taux que nous avons mis en œuvre, les gains les plus importants sont venus du positionnement sur le Royaume-Uni. Nous avons d'abord bénéficié d'une position longue sur les taux britanniques d'échéance courte, reflétant notre opinion selon laquelle la BoE ne procéderait pas au nombre de hausses de taux prévu pour le reste de l'année 2023. Nous avons ensuite tiré parti d'une position courte sur la duration au Royaume-Uni jusqu'au premier semestre 2024. Cette stratégie de négociation tactique de la volatilité des marchés de taux nous a également permis de générer des gains sur les positions en bons du Trésor américain au cours de la période. La seule position stratégique sur les taux courts que nous ayons maintenue tout au long de l'année concernait le Japon ; nous y avons enregistré des gains lorsque les rendements des emprunts d'Etat (JGB) ont augmenté alors que la BoJ se dirigeait vers une normalisation de sa politique en mettant fin aux taux d'intérêt négatifs et en s'éloignant de la YCC. En dehors des décisions judicieuses au niveau des taux « core », les positions sur les taux locaux ont constitué un frein, annulant une partie des gains générés par nos décisions sur les marchés développés. Les positions longues au Brésil, au Mexique et en Islande ont été les plus pénalisantes, tandis que les positions longues en Afrique du Sud et en République tchèque ont eu une incidence positive.

Les positions longues sur le crédit souverain ont dopé les rendements. En ce qui concerne les emprunts souverains européens, nous n'avions pas d'exposition au risque en Italie au cours de la période. Nous avons acheté une nouvelle émission de la Grèce en juillet, sur laquelle nous avons enregistré des bénéfices après que les obligations grecques sont devenues éligibles aux indices IG en janvier, S&P et Fitch ayant relevé la note du pays. En outre, nous avons maintenu nos positions longues sur la dette souveraine émergente notée BBB de la Roumanie et du Mexique tout au long de la période, ce qui s'est avéré particulièrement bénéfique compte tenu du resserrement des spreads. Une position courte sur les OAT françaises a en outre bénéficié de l'élargissement des spreads à la suite du choc des élections françaises en juin et, dans une moindre mesure, de la dégradation de la note du pays par S&P fin mai.

Passons maintenant aux obligations d'entreprises. Le fonds a affiché un positionnement légèrement long sur le risque des obligations d'entreprises (bêta) tout au long de la période, ce qui, conjugué au resserrement de près de 40 pb des spreads des obligations d'entreprises mondiales (selon les données de l'indice BofA), a apporté une contribution positive. La performance a également été stimulée par le trading actif du bêta au cours de la période, principalement par le biais d'indices de CDS.

Le positionnement bottom-up sur les obligations d'entreprises a par ailleurs porté ses fruits, avec en tête les positions longues sur les banques, notamment Intesa, Barclays, BNP, CaixaBank, UBS, BPCE, HSBC et Deutsche Bank. En dehors des banques, l'entreprise française de services aux collectivités EDF et la société de soins de santé Amgen ont signé les meilleures contributions. La seule position longue à avoir pesé sur la performance est celle sur l'entreprise technologique française Atos. Les autres contributions négatives sont toutes à mettre à l'actif de positions courtes sur CDS, dans un marché globalement bien orienté. Pour en revenir à Atos, ses obligations sont dans le creux de la vague depuis la fin de l'année 2023 en raison des incertitudes qui pèsent sur l'évolution de ses activités. Nous avons progressivement réduit notre position sur l'entreprise au fur et à mesure que notre argumentaire initial perdait de sa substance ; nous avons d'ailleurs fini de nous désengager en janvier.

Enfin, les devises ont elles aussi soutenu la performance dans une certaine mesure. Les principales contributions positives découlent du trading tactique de positions longues et courtes sur le dollar américain, le peso chilien, le peso mexicain et le zloty polonais. Une partie de ces gains a été contrebalancée par des positions longues sur le yen japonais et le real brésilien.

Rapport sur les activités de la SICAV (suite)

13. BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund (suite)

Perspectives

Malgré quelques signes de ralentissement, l'activité économique reste relativement saine aux Etats-Unis et s'est même quelque peu redressée en Europe. Toutefois, nous sommes enclins à penser que les données sur l'inflation sont pour l'instant plus importantes pour l'orientation de la politique et des marchés que les données relatives à l'activité. Il est clair que le président de la Fed, M. Powell, souhaite réduire les taux aux Etats-Unis, mais il a besoin de données sur l'inflation mieux orientées pour justifier une telle décision, et bien que nous nous attendions à de nouvelles réductions de la BCE, celles-ci pourraient être limitées sans intervention de la Fed. Nous tenons à souligner qu'il subsiste une multitude de risques politiques et géopolitiques, ainsi que de nombreuses incertitudes macroéconomiques liées à la trajectoire que prendront les taux et la politique. Les actifs à risque donnent en outre la désagréable impression de s'être contentés de faire abstraction du bruit et des développements négatifs au cours des six derniers mois. La volatilité, et donc les opportunités d'alpha, devraient donc être encore nombreuses cette année.

Voici donc le résumé de nos réflexions actuelles en matière d'investissement : en ce qui concerne les taux, les marchés prévoient une ou deux réductions en Europe et aux Etats-Unis d'ici fin 2024. Cette situation nous convient parfaitement et nous n'avons donc pas de pari directionnel notable sur les Bunds ou les bons du Trésor américain pour l'instant. Toutefois, l'évolution des attentes concernant la trajectoire des taux entraînera probablement des périodes de volatilité, de sorte que notre prise de risque sera probablement plus tactique et bi-directionnelle. Nous entrevoyons également un potentiel de pentification des courbes, car les rendements à long terme semblent trop faibles par rapport à l'évolution des taux au comptant futurs, tandis que les déficits budgétaires entraîneront également l'émission d'un grand nombre de titres à plus long terme. Le cas échéant, nous privilégions toujours un positionnement court sur les taux japonais, car nous nous attendons à une nouvelle normalisation de la politique de la BoJ dans les mois à venir. Selon nous, la BoJ devrait augmenter ses taux de 50 pb cette année, ce qui conduirait les rendements des emprunts d'Etat japonais à 10 ans à dépasser 1.25%.

S'agissant de la dette souveraine, nous n'avons pas d'opinion arrêtée sur les pays périphériques européens et nous considérons les élections françaises comme une opportunité de négocier tactiquement les titres européens, en particulier français, à court terme. En ce qui concerne les émetteurs souverains émergents, nous restons optimistes (le cas échéant) à l'égard de certains pays stables notés BBB, notamment le Mexique et la Roumanie.

En ce qui concerne les obligations d'entreprises, nous maintenons pour l'instant une opinion légèrement constructive à l'égard des titres investment grade, en raison de la solidité des données techniques sous-jacentes qui, comme nous l'avons vu par le passé, peuvent faire passer les spreads de la juste valeur à la cherté pure et simple. Le ralentissement de la croissance demeure une menace pour les spreads, mais pour l'instant, la toile de fond économique est relativement robuste, de sorte que la forte demande de rendement soutient les spreads, en particulier à l'aube d'une période où l'offre d'obligations d'entreprise pourrait devenir négative en termes nets. S'agissant du positionnement bottom-up, nous distinguons encore des poches de valeur et même des vulnérabilités dans l'ensemble de l'univers ; cela devrait donner lieu à une forte dispersion des performances des obligations d'entreprises, soulignant l'importance d'une sélection active en termes de secteurs, d'émetteurs et de zones géographiques. Pour l'heure, nous continuons de privilégier les secteurs non cycliques, tout en évitant les émetteurs fortement cycliques, même si le moment de la rotation de ce biais sera déterminant. Nous continuons également de privilégier les banques en raison de la solidité de leurs fondamentaux et de leurs valorisations relatives qui restent attrayantes. Enfin, il sera intéressant de voir si la réalité des taux « plus élevés pendant plus longtemps » exerce une pression sur certains emprunteurs plus faibles, comme nous l'avons déjà vu dans des domaines tels que les prêts bancaires et le haut rendement.

Rapport sur les activités de la SICAV (suite)

14. BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund

Performance

Au cours de la période de 12 mois couverte par le rapport, le fonds a réalisé une performance de +13.38%, contre +12.75% pour l'indice de référence, soit une surperformance de 63 points de base.

Notre surpondération de longue date de la société brésilienne de métaux et d'exploitation minière Samarco a été la plus performante après l'annonce de l'achèvement d'une restructuration substantielle de la dette avec les créanciers financiers étrangers. Un autre facteur de performance positive est à mettre à l'actif de notre surpondération de la firme pétrochimique Braskem, qui a enregistré des résultats positifs grâce à l'amélioration séquentielle de ses bénéfices et à des perspectives plus optimistes pour l'année, combinées à l'anticipation d'une acquisition potentielle de la participation d'Odebrecht (ancien nom de Novonor). Une position hors indice de référence sur l'emprunt souverain ukrainien s'est également bien comportée en raison de l'optimisme concernant l'utilisation d'actifs russes gelés dans la restructuration de la dette. Cela a soutenu les performances des obligations d'entreprises ukrainiennes telles que Metinvest. Au Mexique, Pemex (pétrole et gaz) s'est bien comportée après une annonce selon laquelle le gouvernement envisageait d'absorber une grande partie de la dette de l'entreprise. En outre, une ancienne position sur les actions de la société immobilière Urbi a été rachetée à un prix 10 fois supérieur à sa valeur de négociation précédente. Il s'agissait d'un titre que le fonds détenait depuis l'échange de titres en difficulté, car il estimait qu'il était intéressant de détenir l'action à un prix particulièrement bas.

Les facteurs qui ont nui à la performance relative sont principalement les sous-pondérations en Asie, notamment des actifs singapouriens, chinois et hongkongais, qui nous ont empêchés de bénéficier de la performance positive. Notre sous-pondération de la société singapourienne de logistique immobilière GLP nous a pénalisés, la direction ayant tenu ses promesses de collecte de fonds, rassurant les investisseurs sur le remboursement.

Rapport sur les activités de la SICAV (suite)

15. BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund

Revue de marché

Les indices de référence de l'obligataire ont affiché des rendements positifs pour la période de 12 mois se terminant à fin juin 2024. Nous nous trouvons aujourd'hui dans un environnement de rendements plus élevés, de sorte qu'une grande partie de ce rendement provient du portage/des revenus. Le resserrement des spreads du crédit a également stimulé les rendements, mais ceux des principaux emprunts d'Etat se sont avérés mitigés du fait de la pentification des courbes, ce qui signifie que les rendements étaient plus faibles sur les échéances à court terme, mais plus élevés sur les échéances à plus long terme. L'examen des données de l'indice BofA, considéré comme une référence des rendements du marché, révèle la situation suivante : les obligations d'entreprises européennes ont progressé de 6.44%, celles des entreprises américaines de 5.04% et les emprunts d'Etat européens de 2.49%.

Pour ce qui est de l'actualité : au niveau des banques centrales, la Réserve fédérale américaine (Fed) a relevé ses taux de 25 points de base (pb) en juillet, mais les a laissés inchangés à 5.37% (sur la base du milieu de la fourchette cible) pour le reste de la période. Ses propres attentes en matière de réduction des taux ont toutefois évolué de manière significative. Au tournant de l'année, la Fed a indiqué qu'elle prévoyait d'abaisser les taux de 75 pb en 2024, en raison d'une confiance accrue dans le fait que l'inflation revenait à son objectif de 2%. En effet, le président de la Fed, Jerome Powell, a essentiellement fait savoir qu'il était parvenu à réaliser un atterrissage en douceur et, depuis lors, il semble vouloir réduire les taux si l'inflation le permet. Tout cela a donné le feu vert pour les actions et les obligations jusqu'à la fin de l'année 2023. Dans la zone euro, la Banque centrale européenne (BCE) a également relevé ses taux de 25 pb en juillet, puis les a portés à 4% en septembre, avant de changer de cap et de réduire ses taux de 25 pb en juin, marquant ainsi sa première baisse depuis 2019, ce qui a porté le taux de dépôt à 3.75% à la fin de la période. Au Royaume-Uni, la Banque d'Angleterre (BoE) a relevé ses taux à 5.25% en août, mais ne les a pas modifiés depuis lors. Entre-temps, la Banque du Japon (BoJ) a apporté des modifications attendues de longue date à sa politique de contrôle de la courbe des rendements (YCC) en juillet, puis en octobre, mais a activement tenté d'atténuer les mouvements du marché qui en ont résulté. Elle a annoncé un resserrement de sa politique, tout en indiquant qu'elle achèterait encore plus d'obligations ! En mars, cependant, la BoJ a pris la décision capitale de mettre fin à l'ère des taux d'intérêt négatifs et du YCC, l'inflation japonaise étant bien supérieure à l'objectif de 2% et la négociation shunto menant à une augmentation moyenne des salaires de 5.3%, ce qui représente le niveau le plus élevé depuis 33 ans. L'inactivité de la BoJ depuis lors a fait baisser le yen, ce qui a conduit les dirigeants politiques à reprocher au gouverneur de l'institution, Kazuo Ueda, de ne pas avoir tenu compte des mouvements de change dans son processus décisionnel. Il semble donc que la probabilité d'un nouveau changement de politique soit plus élevée à court terme.

L'incertitude entourant la trajectoire des taux a provoqué des remous sur les marchés de taux tout au long de la période. Compte tenu de l'inflation persistante, les rendements ont d'abord augmenté, avant de reculer fortement jusqu'à la fin de l'année, les banques centrales ayant exclu de nouvelles hausses et commencé à évoquer des baisses de taux. A la fin de l'année 2023, le marché tablait sur les premières baisses de taux aux Etats-Unis et en Europe pour mars/avril, avec environ 150 pb de baisses sur l'année. Toutefois, alors que nous atteignons le milieu de l'année 2024, une croissance plus forte que prévu et une inflation plus persistante qu'espérée ont conduit les banques centrales et les marchés à revoir à la baisse leurs attentes, tant en termes de calendrier que d'ampleur.

Après avoir été exceptionnellement calme pendant la majeure partie de la période, la politique est revenue au centre des préoccupations de l'Europe en juin, les élections parlementaires de l'UE ayant confirmé un glissement vers les partis de la droite dure. Si ce tournant était largement anticipé, c'est la décision du président Emmanuel Macron de convoquer des élections législatives anticipées en France qui a pris de court les marchés. Les actifs à risque européens ont par conséquent sous-performé en juin, ce qui a eu pour effet de creuser les spreads entre les emprunts souverains et les obligations d'entreprises en Europe. Ces mouvements ont probablement été exacerbés par le positionnement long du consensus des investisseurs, ainsi que par l'annonce de la réprimande de l'UE à la France et l'Italie pour leurs déficits excessifs.

Rapport sur les activités de la SICAV (suite)

15. BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund (suite)

S'agissant de l'évolution des marchés, comme nous l'avons souligné, les rendements des principaux emprunts d'Etat se sont « pentifiés », évoluant à la baisse pour les échéances courtes, mais à la hausse pour les échéances plus longues. Si l'on prend pour référence les obligations à 10 ans : Les rendements des bons du Trésor américain ont progressé de plus de 50 pb, à 4.40%, ceux du Bund d'environ 11 pb à 2.50%, tandis que les rendements des Gilts britanniques ont reculé de 21 p, à 4.17%. (Remarque : dans certains cas, ces variations dans les chiffres sont quelque peu faussées par la prise de positions sur de nouvelles émissions de l'indice sous-jacent).

En ce qui concerne les évolutions réellement intégrées par les marchés des taux à fin juin 2024 : depuis un certain temps, le marché intègre dans les cours un plafond des taux et des baisses prochaines. Toutefois, comme nous l'avons indiqué, les attentes d'assouplissement de la politique ont été progressivement réduites tout au long du premier semestre de 2024. Le marché américain table désormais sur une première baisse des taux de la Fed en septembre ou en novembre, et sur une baisse de 59 pb d'ici à la fin janvier 2025. En Europe, après la première réduction en juin, le marché prévoit maintenant une nouvelle baisse de 44 pb d'ici la fin de l'année. Au Royaume-Uni, le marché prévoit une première réduction en septembre ou novembre, avec des baisses de 86 pb d'ici la fin du premier semestre 2025.

Les spreads des obligations d'entreprises se sont resserrés, malgré quelques courtes périodes où l'on a eu l'impression qu'ils se heurtaient à un mur, ce qui reflète peut-être une nervosité accrue à l'égard des valorisations. Sur la période, les données de l'indice BofA montrent que les spreads des obligations d'entreprises européennes se sont resserrés de plus de 40 pb, à 118 pb, tandis que ceux des obligations d'entreprises américaines se sont contractés d'environ 34 pb, à 96 pb. Cette surperformance en Europe a été notable jusqu'à présent en 2024, malgré le creux de juin lié à la situation politique en France. D'un point de vue historique, il est inhabituel que les spreads européens soient plus larges que les spreads américains, mais c'est en fait le cas depuis l'invasion de l'Ukraine. L'affaiblissement des perspectives de croissance en Europe et la perte récente de l'assouplissement quantitatif via le programme d'achat de titres du secteur privé de la BCE n'ont pas non plus aidé. Toutefois, cette anomalie semble progressivement s'inverser.

En ce qui concerne les changements bottom-up au sein des indices d'obligations cash d'entreprises : la dette financière subordonnée a surperformé, tandis que dans les segments senior, les banques ont également fait la course en tête. En dehors du secteur financier, 2023 a été une année où les secteurs plus défensifs ont enregistré les meilleures performances, les investisseurs se montrant nerveux à l'égard des valeurs cycliques. Toutefois, à mesure que nous avançons en 2024, nous commençons à observer de plus en plus une certaine compression des spreads. Cette contraction des spreads signifie essentiellement que les sous-secteurs à bêta plus élevé/de moindre qualité et plus cycliques surperforment les secteurs plus défensifs du marché. Le rallye auquel nous avons assisté depuis les plus hauts de mars 2023 a été en grande partie une « « décompression haussière », dans laquelle les spreads moyens se resserrent, mais sont davantage portés par des secteurs défensifs - souvent en raison de l'amélioration des données techniques, mais sur fond de nervosité à l'égard de la croissance. Toutefois, au cours du premier semestre 2024, nous avons commencé à voir se développer un rallye plus traditionnel de « compression haussière », en particulier en Europe.

Performance

Le fonds a signé une performance de +8.73% au cours de la période de 12 mois se terminant fin juin 2024, contre +6.10% pour l'indice de référence (Barclays Capital Global Aggregate Corporates), soit une surperformance de +262 pb, dépassant l'objectif annuel d'alpha de +150 pb. La performance positive du marché (indice de référence) est principalement due aux plus-values réalisées grâce au resserrement des spreads des obligations d'entreprises et aux revenus générés par le rendement.

Le fonds a surperformé son indice de référence pendant chaque trimestre de la période de 12 mois. La surperformance relative par rapport au marché provient du crédit, le positionnement top-down sur les obligations d'entreprises (bêta) et le positionnement bottom-up ayant porté leurs fruits. Le fonds a affiché un positionnement long sur le risque des obligations d'entreprises (bêta) d'un point de vue top-down, ce qui, conjugué au resserrement de près de 40 pb des spreads des obligations d'entreprises mondiales sur la période, a apporté une solide contribution positive. Dans ce contexte, la préférence croissante pour les entreprises européennes par rapport à leurs homologues américaines a également favorisé la performance, la dispersion des spreads entre les deux marchés s'étant quelque peu réduite au cours de la période.

Rapport sur les activités de la SICAV (suite)

15. BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund (suite)

Le positionnement bottom-up sur les obligations d'entreprises s'est également révélé bénéfique, principalement grâce aux positions surpondérées dans le secteur bancaire, au premier rang desquelles Intesa Sanpaolo, Deutsche Bank et CaixaBank. Le secteur bancaire est un secteur au sein duquel les bénéfices et, partant, la qualité du crédit continuent de bénéficier de taux élevés. En dehors du secteur bancaire, d'autres contributions positives sont venues de positions surpondérées dans nos secteurs défensifs de prédilection, tels que la technologie, avec en tête Kyndryl, Meta et Broadcom, et l'énergie, avec des émetteurs comme VaR Energi et Wintershall. Au niveau des émetteurs, l'entreprise de services aux collectivités française EDF a représenté la contribution la plus importante. Aucun émetteur faisant l'objet d'une surpondération n'a constitué un frein significatif. Au contraire, les principales contributions négatives sont venues de positions sous-pondérées, dans un marché globalement bien orienté en termes de spreads. Le positionnement actif sur la sensibilité aux taux d'intérêt a coûté des points, contrebalançant quelque peu la performance positive du crédit.

Perspectives

Malgré quelques signes de ralentissement, l'activité économique reste relativement saine aux Etats-Unis et s'est même quelque peu redressée en Europe. Toutefois, nous sommes enclins à penser que les données sur l'inflation sont pour l'instant plus importantes pour l'orientation de la politique et des marchés que les données relatives à l'activité. Il est clair que le président de la Fed, M. Powell, souhaite réduire les taux aux Etats-Unis, mais il a besoin de données sur l'inflation mieux orientées pour justifier une telle décision, et bien que nous nous attendions à de nouvelles réductions de la BCE, celles-ci pourraient être limitées sans intervention de la Fed. Nous tenons à souligner qu'il subsiste une multitude de risques politiques et géopolitiques, ainsi que de nombreuses incertitudes macroéconomiques liées à la trajectoire que prendront les taux et la politique. Les actifs à risque donnent en outre la désagréable impression de s'être contentés de faire abstraction du bruit et des développements négatifs au cours des six derniers mois. La volatilité, et donc les opportunités d'alpha, devraient donc être encore nombreuses cette année.

Voici donc le résumé de nos réflexions actuelles en matière d'investissement : en ce qui concerne les taux, les marchés prévoient une ou deux réductions en Europe et aux Etats-Unis d'ici fin 2024. Cette situation nous convient parfaitement et nous n'avons donc pas de pari directionnel notable sur les Bunds ou les bons du Trésor américain pour l'instant. Toutefois, l'évolution des attentes concernant la trajectoire des taux entraînera probablement des périodes de volatilité, de sorte que notre prise de risque sera probablement plus tactique et bi-directionnelle. Nous entrevoyons également un potentiel de pentification des courbes, car les rendements à long terme semblent trop faibles par rapport à l'évolution des taux au comptant futurs, tandis que les déficits budgétaires entraîneront également l'émission d'un grand nombre de titres à plus long terme. Le cas échéant, nous privilégions toujours un positionnement court sur les taux japonais, car nous nous attendons à une nouvelle normalisation de la politique de la BoJ dans les mois à venir. Selon nous, la BoJ devrait augmenter ses taux de 50 pb cette année, ce qui conduirait les rendements des emprunts d'Etat japonais à 10 ans à dépasser 1.25%.

En ce qui concerne les obligations d'entreprises, nous maintenons pour l'instant une opinion légèrement constructive à l'égard des titres investment grade, en raison de la solidité des données techniques sous-jacentes qui, comme nous l'avons vu par le passé, peuvent faire passer les spreads de la juste valeur à la cherté pure et simple. Le ralentissement de la croissance demeure une menace pour les spreads, mais pour l'instant, la toile de fond économique est relativement robuste, de sorte que la forte demande de rendement soutient les spreads, en particulier à l'aube d'une période où l'offre d'obligations d'entreprise pourrait devenir négative en termes nets. S'agissant du positionnement bottom-up, nous distinguons encore des poches de valeur et même des vulnérabilités dans l'ensemble de l'univers ; cela devrait donner lieu à une forte dispersion des performances des obligations d'entreprises, soulignant l'importance d'une sélection active en termes de secteurs, d'émetteurs et de zones géographiques. Pour l'heure, nous continuons de privilégier les secteurs non cycliques, tout en évitant les émetteurs fortement cycliques, même si le moment de la rotation de ce biais sera déterminant. Nous continuons également de privilégier les banques en raison de la solidité de leurs fondamentaux et de leurs valorisations relatives qui restent attrayantes. Enfin, il sera intéressant de voir si la réalité des taux « plus élevés pendant plus longtemps » exerce une pression sur certains emprunteurs plus faibles, comme nous l'avons déjà vu dans des domaines tels que les prêts bancaires et le haut rendement.

Rapport sur les activités de la SICAV (suite)

16. BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund

Performance

Le fonds a enregistré une performance de +9.70% sur la période.

Les contributions à la performance du fonds sont présentées ci-dessous :

- **Haut rendement, +2.06% :** Le segment du haut rendement, auquel nous avons progressivement renforcé notre exposition au cours de la période, a apporté l'une des meilleures contributions à la performance annuelle. En termes sectoriels, l'énergie et les télécommunications ont fait la course en tête, avec une avance certaine. Aucun secteur n'a véritablement constitué un frein. Les positions aux Etats-Unis ont généré les gains les plus importants, suivies par les positions en France et au Royaume-Uni. Les positions en Australie ont particulièrement pesé sur la performance, en raison d'un titre en difficulté.
- **Crédit structuré, +1.50% :** Cette classe d'actifs a apporté une contribution notable à la performance de l'exercice. Nous y avons renforcé notre exposition au cours de la période. Nous nous sommes concentrés sur la notion de « portage de qualité » alors que le contexte et les perspectives du marché se faisaient plus incertains. Le crédit structuré a été un vecteur clé pour exprimer cette opinion. Les gains proviennent principalement des titres notés AAA et BBB.
- **Obligations de fonds propres financières (CoCo), +2.81% :** L'allocation aux CoCo a apporté la meilleure contribution à la performance sur la période, cette sous-classe d'actifs caractérisée par un bêta et un portage élevés ayant profité d'un contexte de marché favorable. Parmi les titres individuels les plus performants, citons Barclays, Deutsche Bank et Intesa Sanpaolo. Il n'y a pas eu de frein significatif.
- **Obligations convertibles, +0.08% :** Les obligations convertibles n'ont apporté qu'une légère contribution à la performance sur la période, malgré la forte hausse des indices d'actions mondiaux. Cette sous-performance prononcée s'explique par l'envolée d'une poignée de méga-capitalisations technologiques américaines, qui a fait gonfler les chiffres globaux alors que le reste du marché a enregistré des performances plus modestes. Nous avons renforcé notre exposition en décembre après une période de sous-pondération (par rapport à notre allocation « neutre »), dans l'hypothèse d'une normalisation de cette tendance en 2024. Les meilleures performances sont venues de SK Hynix et Western Digital (toutes deux exposées au thème de l'intelligence artificielle), tandis que le spécialiste des véhicules électriques Rivian a fait figure de lanterne rouge.
- **Marchés émergents en devises fortes, +1.90% :** Cette poche du portefeuille a eu une incidence favorable sur la performance au cours de la période, grâce au positionnement sur certains titres individuels. Malgré la légère appréciation du dollar et la hausse des rendements « core » américains au cours de la période, le portage élevé de la sous-classe d'actifs et la sélection de titres bottom-up judicieuse ont soutenu la performance. Les meilleures performances ont été réalisées par des titres en difficulté, à savoir Samarco, l'Argentine et la Tunisie. Il n'y a pas eu de frein significatif, bien que les valeurs de qualité aux spreads plus étroits aient été à la traîne.
- **Marchés émergents en devises locales, -0.72% :** La dette émergente en devises locales a été la seule classe d'actifs à l'origine d'une contribution négative au cours de la période, la hausse des rendements des emprunts d'Etat « core » et l'appréciation du dollar américain ayant pesé sur l'évolution des prix. Nous avons réduit notre exposition à la fin de l'été dernier, avant de la renforcer à nouveau en fin d'exercice, pour passer à une surpondération. L'exposition aux taux sud-africains a signé la meilleure performance, tandis que l'exposition au Brésil, tant en termes de taux que de devise, a terminé dans le bas du tableau. Sur le plan des devises, le shekel israélien a constitué le principal frein.
- **Poche opportuniste/high grade, +1.29% :** Cette poche du portefeuille a eu une incidence favorable sur la performance au cours de la période. Nous avons entamé la période avec un certain nombre d'obligations investment grade émises récemment et offrant des conditions intéressantes au regard du faible risque encouru avec les entreprises émettrices, qui se distinguent par leur solidité. Nous les avons vendues au cours de la période pour des questions de resserrement des spreads. Au sein de la poche opportuniste, nous avons détenu de la dette roumaine libellée en euros et des obligations souveraines islandaises libellées en couronnes.

Rapport sur les activités de la SICAV (suite)

16. BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund (suite)

- **Macro hedge/liquidités, +0.78% :** Les macro hedges ont soutenu la performance au cours de la période, les intérêts perçus sur les liquidités s'avérant également bénéfiques. En ce qui concerne les taux, notre position courte de longue date sur les emprunts d'Etat japonais a porté ses fruits, la banque centrale ayant renoncé au contrôle de la courbe des taux. Une position courte sur les obligations souveraines françaises et italiennes, destinée à couvrir notre exposition aux CoCo, s'est avérée favorable. Les positions longues sur contrats futures sur bons du Trésor américain à 2 ans ont coûté des points. Dans le crédit, la position sur l'indice CDX HY a eu une incidence positive.

Perspectives

Le premier semestre de l'année a été caractérisé par un environnement macroéconomique relativement favorable. Sur le plan géopolitique, nous n'avons pas assisté à une nouvelle escalade des conflits, mais leur résolution n'a guère progressé. A mesure que nous avançons dans le second semestre, la plupart des indicateurs économiques restent cependant relativement bien orientés aux Etats-Unis, dressant le tableau d'une économie pour l'heure robuste, malgré le fléchissement persistant de certaines données anecdotiques. Cela dit, dans la mesure où l'inflation continue de baisser, nous pensons que la Réserve fédérale américaine se recentrera sur son deuxième objectif, à savoir assurer le plein emploi. Cette nouvelle approche devrait selon nous guider les décisions de l'institution à l'approche de la fin de l'année. Les mois d'été, plus calmes, donnent généralement lieu à des accès de volatilité qui offrent selon nous de nombreuses opportunités aux gérants actifs.

Rapport sur les activités de la SICAV (suite)

17. BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund

Revue de marché

Les marchés obligataires ont enregistré des performances positives pour la période de 12 mois se terminant fin juin 2024. Dans le contexte actuel de rendements plus élevés, une grande partie de ces performances provient du portage/des revenus. Le resserrement des spreads du crédit a également stimulé les rendements, mais ceux des principaux emprunts d'Etat se sont avérés mitigés du fait de la pentification des courbes, ce qui signifie que les rendements étaient plus faibles sur les échéances à court terme, mais plus élevés sur les échéances à plus long terme. L'examen des données de l'indice BofA, considéré comme une référence des rendements du marché, révèle la situation suivante : Les titres de type « contingent capital additional tier 1 » (AT1) ont progressé de +17.18% (en USD, avec couverture), les obligations d'entreprises européennes de +6.44%, les obligations d'entreprises américaines de +5.04% et les emprunts d'Etat européens de +2.49%.

Pour ce qui est de l'actualité : au niveau des banques centrales, la Réserve fédérale américaine (Fed) a relevé ses taux de 25 points de base (pb) en juillet 2023, mais les a laissés inchangés à 5.37% (sur la base du milieu de la fourchette cible) pour le reste de la période. Ses propres attentes en matière de réduction des taux ont toutefois évolué de manière significative. Au tournant de l'année, la Fed a indiqué qu'elle prévoyait d'abaisser les taux de 75 pb en 2024, en raison d'une confiance accrue dans le fait que l'inflation revenait à son objectif de 2%. En effet, le président de la Fed, Jerome Powell, a essentiellement fait savoir qu'il était parvenu à réaliser un atterrissage en douceur et, depuis lors, il semble vouloir réduire les taux si l'inflation le permet. Tout cela a donné le feu vert pour les actions et les obligations jusqu'à la fin de l'année 2023. Dans la zone euro, la Banque centrale européenne (BCE) a également relevé ses taux de 25 pb en juillet 2023, puis les a portés à 4% en septembre, avant de changer de cap et de réduire ses taux de 25 pb en juin, marquant ainsi sa première baisse depuis 2019, ce qui a porté le taux de dépôt à 3.75% à la fin de la période. Au Royaume-Uni, la Banque d'Angleterre a relevé ses taux à 5.25% en août 2023, mais ne les a pas modifiés depuis lors. Entre-temps, la Banque du Japon (BoJ) a apporté des modifications attendues de longue date à sa politique de contrôle de la courbe des rendements (YCC) en juillet puis en octobre 2023, mais a activement tenté d'atténuer les mouvements du marché qui en ont résulté. Elle a annoncé un resserrement de sa politique, tout en indiquant qu'elle achèterait encore plus d'obligations ! En mars, cependant, la BoJ a pris la décision capitale de mettre fin à l'ère des taux d'intérêt négatifs et du YCC, l'inflation japonaise étant bien supérieure à l'objectif de 2% et la négociation shunto menant à une augmentation moyenne des salaires de 5.3%, ce qui représente le niveau le plus élevé depuis 33 ans. L'inactivité de la BoJ depuis lors a fait baisser le yen, ce qui a conduit les dirigeants politiques à reprocher au gouverneur de l'institution, Kazuo Ueda, de ne pas avoir tenu compte des mouvements de change dans son processus décisionnel. Il semble donc que la probabilité d'un nouveau changement de politique soit plus élevée à court terme.

L'incertitude entourant la trajectoire des taux a provoqué des remous sur les marchés de taux tout au long de la période. Compte tenu de l'inflation persistante, les rendements ont d'abord augmenté, avant de reculer fortement jusqu'à la fin de l'année, les banques centrales ayant exclu de nouvelles hausses et commencé à évoquer des baisses de taux. Fin 2023, le marché tablait sur les premières baisses de taux aux Etats-Unis et en Europe pour mars/avril, avec environ 150 pb de baisses pour l'année. Toutefois, alors que nous atteignons le milieu de l'année 2024, une croissance plus forte que prévu et une inflation plus persistante qu'espérée ont conduit les banques centrales et les marchés à revoir à la baisse leurs attentes, tant en termes de calendrier que d'ampleur.

Après avoir été exceptionnellement calme pendant la majeure partie de la période, la politique est revenue au centre des préoccupations de l'Europe en juin, les élections parlementaires de l'UE ayant confirmé un glissement vers les partis de la droite dure. Si ce tournant était largement anticipé, c'est la décision du président Emmanuel Macron de convoquer des élections législatives anticipées en France qui a pris de court les marchés. Les actifs à risque européens ont par conséquent sous-performé en juin, ce qui a eu pour effet de creuser les spreads entre les emprunts souverains et les obligations d'entreprises en Europe. Ces mouvements ont probablement été exacerbés par le positionnement long du consensus des investisseurs, ainsi que par l'annonce de la réprimande de l'UE à la France et l'Italie pour leurs déficits excessifs.

S'agissant de l'évolution des marchés, comme nous l'avons souligné, les rendements des principaux emprunts d'Etat se sont « pentifiés », évoluant à la baisse pour les échéances courtes, mais à la hausse pour les échéances plus longues. Si l'on prend pour référence les obligations à 10 ans : Les rendements des bons du Trésor américain ont progressé de plus de 50 pb, à 4.40%, et ceux du Bund d'environ 11 pb, à 2.50%, tandis que les rendements des Gilts britanniques ont reculé de 21 pb, à 4.17%. (Remarque : dans certains cas, ces variations dans les chiffres sont quelque peu faussées par la prise de positions sur de nouvelles émissions de l'indice sous-jacent).

Rapport sur les activités de la SICAV (suite)

17. BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund (suite)

En ce qui concerne les évolutions réellement intégrées par les marchés des taux à fin juin 2024 : depuis un certain temps, le marché intègre dans les cours un plafond des taux et des baisses prochaines. Toutefois, comme nous l'avons indiqué, les attentes d'assouplissement de la politique ont été progressivement réduites tout au long du premier semestre de 2024. Le marché américain table désormais sur une première baisse des taux de la Fed en septembre ou en novembre, et sur une baisse de 59 pb d'ici à la fin janvier 2025. En Europe, après la première réduction en juin, le marché en prévoit désormais une nouvelle baisse de 44 pb d'ici la fin de l'année. Au Royaume-Uni, le marché prévoit désormais une première réduction de taux en septembre ou novembre, avec des baisses attendues de 86 pb d'ici la fin du premier semestre 2025.

Les spreads des obligations d'entreprises se sont resserrés, malgré quelques courtes périodes où l'on a eu l'impression qu'ils se heurtaient à un mur, ce qui reflète peut-être une nervosité accrue à l'égard des valorisations. Sur la période, les données de l'indice BofA montrent que les spreads des obligations d'entreprises européennes se sont resserrés de plus de 40 pb, à 118 pb, tandis que ceux des obligations d'entreprises américaines se sont contractés d'environ 34 pb, à 96 pb. Cette surperformance en Europe a été notable jusqu'à présent en 2024, malgré le creux de juin lié à la situation politique en France. D'un point de vue historique, il est inhabituel que les spreads européens soient plus larges que les spreads américains, mais c'est en fait le cas depuis l'invasion de l'Ukraine. L'affaiblissement des perspectives de croissance en Europe et la perte récente de l'assouplissement quantitatif via le programme d'achat de titres du secteur privé de la BCE n'ont pas non plus aidé. Toutefois, cette anomalie semble progressivement s'inverser.

En ce qui concerne les changements bottom-up au sein des indices d'obligations cash d'entreprises : la dette financière subordonnée a surperformé, tandis que dans les segments senior, les banques ont également fait la course en tête. En dehors du secteur financier, 2023 a été une année où les secteurs plus défensifs ont enregistré les meilleures performances, les investisseurs se montrant nerveux à l'égard des valeurs cycliques. Toutefois, à mesure que nous avançons en 2024, nous commençons à observer de plus en plus une certaine compression des spreads. Cette contraction des spreads signifie essentiellement que les sous-secteurs à bêta plus élevé/de moindre qualité et plus cycliques surperforment les secteurs plus défensifs du marché. Le rallye auquel nous avons assisté depuis les plus hauts de mars 2023 a été en grande partie une « « décompression haussière », dans laquelle les spreads moyens se resserrent, mais sont davantage portés par des secteurs défensifs - souvent en raison de l'amélioration des données techniques, mais sur fond de nervosité à l'égard de la croissance. Toutefois, au cours du premier semestre 2024, nous avons commencé à voir se développer un rallye plus traditionnel de « compression haussière », en particulier en Europe.

Performance

Le fonds a enregistré une performance de +20.09% sur l'exercice clôturé fin juin 2024. Parmi les titres individuels les plus performants, citons Barclays, Deutsche Bank et Intesa Sanpaolo. Il n'y a pas eu de frein significatif. Les décisions actives en matière de structure des échéances (gestion de la duration) ont apporté une légère contribution positive, tandis que les modestes couvertures indicielles (CDS) se sont avérées quelque peu préjudiciables.

Perspectives

Pour l'avenir, les solides fondamentaux du secteur bancaire nous semblent toujours encourageants, d'autant que les banques européennes restent bien dotées en fonds propres et devraient encore bénéficier des taux d'intérêt élevés, même si les cycles de relèvement des taux des banques centrales touchent à leur fin. Jusqu'à présent, les résultats du premier trimestre ont clairement indiqué aux marchés que les banques restent quelque peu sous-évaluées, en particulier par rapport à d'autres actifs à risque, et les résultats du deuxième trimestre 2024 qui seront publiés dans quelques semaines devraient à nouveau être bien orientés. Les spreads des banques semblent contradictoires par rapport aux fondamentaux et les investisseurs auraient tort de présumer qu'en cas de turbulences à venir dans l'économie mondiale et sur les marchés financiers, les événements prendront une tournure semble à la crise financière mondiale. Quant aux petites banques américaines moins réglementées et à certains établissements de crédit hypothécaire allemands de plus petite envergure, il est clair que certains d'entre eux avaient un modèle économique nettement moins diversifié ou solide que celui des grandes banques soumises à une réglementation plus stricte. Toutefois, la situation en Europe est très différente et nous avons été rassurés par la réaction des régulateurs, qui ont dans un premier temps pris leurs distances avec la décision prise en Suisse et qui, faisant abstraction de l'accès de volatilité, ont ensuite autorisé les banques à poursuivre leurs programmes de rachat d'actions. Nous pensons que cela témoigne à la fois de la solidité du secteur et de la confiance des régulateurs quant à la santé des banques.

Rapport sur les activités de la SICAV (suite)

18. BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund

Les valorisations ne reflètent pas pleinement les solides fondamentaux des banques, mais nous sommes convaincus que cette décote disparaîtra avec le temps. Même dans l'éventualité d'une récession, le secteur l'abordera en position de force, peut-être même comme jamais auparavant à ce stade du cycle économique. La rentabilité des banques a augmenté de +70% au cours des trois dernières années, et ce flux de revenus devrait contribuer à les protéger contre toute détérioration de la qualité des actifs susceptible de survenir dans les mois et trimestres à venir. Dans les faits, l'année 2024 s'annonce encore plus rentable que 2023. Les niveaux de fonds propres restent proches de leurs sommets historiques, tandis que l'encours de prêts improductifs est quasiment au plus bas. Bien que nous soyons conscients que ces facteurs sont souvent négligés en période de tensions, les fondamentaux finissent toujours par revenir sur le devant de la scène, et nous pensons que les titres AT1 des banques européennes recèlent un potentiel de hausse alors que l'environnement macroéconomique reste difficile. Bien que la décote sur les obligations de Credit Suisse implique des primes de risque plus élevées, cela semble déjà pris en compte dans les valorisations. Le rendement du fonds en ce début du mois de juillet est d'environ 8%. La notation moyenne des émetteurs au sein du fonds est de A-, ce qui montre que les investisseurs n'ont pas besoin de sacrifier la liquidité en s'intéressant aux émetteurs moins bien notés pour obtenir du rendement. Si les taux restent élevés parce que l'économie sous-jacente est solide et que l'inflation reste supérieure à l'objectif fixé, le secteur bancaire sera probablement le mieux placé pour surperformer, compte tenu de ses fondamentaux et de ses valorisations.

Revue de marché

Les indices de référence de l'obligataire ont affiché des rendements positifs pour la période de 12 mois se terminant à fin juin 2024. Nous nous trouvons aujourd'hui dans un environnement de rendements plus élevés, de sorte qu'une grande partie de ce rendement provient du portage/des revenus.

La période a commencé par une forte pentification à la baisse, les investisseurs ayant finalement conclu que les taux d'intérêt resteraient élevés plus longtemps, en raison de la résilience des consommateurs américains. Pourtant, à la fin de l'année dernière, nous avons assisté à une baisse soutenue des rendements « core ». Ce mouvement n'est pas dû à un catalyseur unique, mais les valorisations attrayantes et le ton conciliant adopté par la Réserve fédérale (Fed) lors de sa réunion de décembre y ont contribué de manière significative. Cette tendance s'est inversée au début de l'année, qui s'est accompagné d'une augmentation des rendements « core », l'inflation et les données économiques ayant surpris à la hausse. Cependant, la baisse de l'inflation en mai et juin, combinée à un ralentissement du marché du travail et de la demande des consommateurs, a conduit le marché à anticiper près de deux réductions des taux (de 25 points de base (pb)) avant la fin de l'année.

Les rendements des emprunts d'Etat « core » se sont avérés mitigés, les courbes s'étant pentifiées, ce qui signifie que les rendements étaient plus faibles sur les échéances à court terme, mais plus élevés sur les échéances à plus long terme. Les rendements des titres allemands et américains à 10 ans ont augmenté de 11 pb et 56 pb, à 2.5% et 4.4%, respectivement. Les spreads de crédit ont connu des évolutions hétérogènes. Les spreads des emprunts d'Etat mondiaux sont restés pratiquement inchangés sur la période, à 117 pb. Dans le même temps, les spreads des obligations d'entreprises mondiales se sont resserrés de 35 pb, en raison d'une offre technique plus ferme liée à l'appétit des investisseurs pour les produits de qualité investment grade (IG) dans leur quête de rendements plus élevés. L'Europe a surperformé tout au long de la période, malgré le creux de juin lié à la situation politique en France.

Performance

La performance du fonds pour la période de 12 mois se terminant fin juin a été de +3.83%, contre +0.93% pour l'indice de référence, soit une surperformance de +290 pb, dépassant l'objectif annuel d'alpha de +150 pb.

Les obligations d'entreprises ont représenté un moteur de rendement important, la majorité des performances provenant du positionnement bottom-up sur le segment, en particulier parmi les banques. Nous pensons qu'un atterrissage en douceur de l'économie mondiale reste assez favorable à la classe d'actifs, malgré le niveau élevé des taux d'intérêt à court terme sur fond d'inflation persistante. Nous restons fidèles aux champions nationaux du secteur bancaire, dont les bénéfices ont été solides, et nous avons lentement accru la surpondération des valeurs non cycliques, en particulier au cours des six derniers mois. Nous nous sommes séparés de crédits ayant enregistré de bonnes performances et avons fait l'acquisition de crédits très intéressants à nos yeux sur le marché primaire.La demande des investisseurs a été à la hauteur de l'offre abondante.Une partie de la surpondération des obligations cash est couverte grâce à des indices de CDS. Cette couverture est surtout utilisée en période d'aversion pour le risque, et réduite lorsque les conditions se stabilisent.

Rapport sur les activités de la SICAV (suite)

18. BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund (suite)

Le crédit souverain s'est bien comporté, la Roumanie, le Mexique et la Grèce étant les principaux contributeurs. Au cours de la période, le fonds a préféré sous-pondérer les marchés « semi-core » d'Europe, en contrepartie d'une surpondération des obligations émergentes en devises fortes de la Roumanie et du Mexique ; nous continuons d'apprécier ces positions aujourd'hui car nous y voyons davantage de valeur. La principale sous-pondération parmi les marchés « semi-core » reste la France, où nous pensons que la scène politique continuera de constituer un défi.

La structure des échéances a apporté une contribution positive. L'attribution penche en faveur des marchés du G10, avec en tête des positions sous-pondérées au Japon et au Royaume-Uni et des opinions diverses sur les Etats-Unis. Les marchés hors G10 ont pesé sur la performance, en particulier le Brésil. Au cours de la période, la duration relative a été sous-pondérée à des degrés divers, ce qui s'est traduit principalement par une sous-pondération du Japon, où nous nous attendons à un resserrement de la politique monétaire et à la suppression des achats d'obligations par la Banque du Japon (BoJ). Cette évolution a été un peu plus lente à se concrétiser que prévu, mais nous maintenons cette stratégie. L'autre sous-pondération est celle du Royaume-Uni, où les Gilts à 10 ans se négociant à près de 4% semblent onéreux par rapport à un taux de base de 5.25%. L'inflation des services s'avère relativement persistante et nous pensons que cela limite la capacité de la Banque d'Angleterre à réduire ses taux de manière significative. Ailleurs, aux Etats-Unis et en Europe, l'exercice a été plus tactique au niveau du trading dans la mesure où nous avons cherché des niveaux d'entrée et de sortie à l'intérieur de fourchettes assez bien définies. En revanche, en ce qui concerne les marchés émergents, nous surpondérons la duration en Amérique latine, en Europe centrale et orientale, au Moyen-Orient et en Afrique. Nous avons surpondéré l'Afrique du Sud et le Mexique tout au long de la période. Nous avons initié une surpondération du Brésil en fin de période, à la suite d'améliorations fondamentales de la balance des paiements. Actuellement, la sous-pondération est de -0.77 an, dont -1.2 an pour la position courte sur les contrats futures sur les emprunts d'Etat japonais (JGB). Les Etats-Unis et certains emprunts d'Etat de pays émergents, en particulier ceux affichant des rendements réels élevés, font également l'objet de modestes surpondérations.

Les opérations de change actives ont été légèrement décevantes, la principale contre-performance venant de notre surpondération du yen japonais. La lenteur du resserrement de la politique monétaire de la BoJ nous a conduits à réduire et à clôturer la position en avril. La principale sous-performance dans les marchés émergents est à mettre à l'actif de notre surpondération du real brésilien, qui a pâti d'une réévaluation agressive en réponse au contexte mondial défavorable et à une certaine incertitude budgétaire. Le fonds a exprimé une opinion négative sur la livre sterling pendant la majeure partie de la période, en raison d'une inflation plus élevée et de préoccupations politiques et budgétaires. Nous avons toutefois allégé notre position, puis l'avons entièrement clôturée en juin compte tenu de l'inflation persistante dans le secteur des services et des signes d'un ralentissement un peu plus rapide de l'économie américaine. Nous avons eu des opinions fluctuantes sur le dollar américain et l'euro, en fonction de la vigueur des données économiques et de l'inflation, adoptant des positions longues et courtes sur les deux devises à différents moments au cours de la période. Dans les autres pays émergents, nous sommes un peu plus constructifs à l'égard des régions, notamment du fait de l'affaiblissement des données américaines, qui est globalement de bon augure pour le monde émergent.

Perspectives

Malgré quelques signes de ralentissement, l'activité économique reste relativement saine aux Etats-Unis et s'est même quelque peu redressée en Europe.Toutefois, nous sommes enclins à penser que les données sur l'inflation sont pour l'instant plus importantes pour l'orientation de la politique et des marchés que les données relatives à l'activité. Il est clair que le président de la Fed, Jerome Powell, souhaite réduire les taux aux Etats-Unis, mais il a besoin de données sur l'inflation mieux orientées pour justifier une telle décision. Bien que nous nous attendions à de nouvelles réductions de la Banque centrale européenne, celles-ci pourraient être limitées sans intervention de la Fed.Nous tenons à souligner qu'il subsiste une multitude de risques politiques et géopolitiques, ainsi que de nombreuses incertitudes macroéconomiques liées à la trajectoire que prendront les taux et la politique.Les actifs à risque donnent en outre la désagréable impression de s'être contentés de faire abstraction du bruit et des développements négatifs au cours des six derniers mois. La volatilité et, partant, les opportunités d'alpha devraient donc être encore abondantes cette année.

Rapport sur les activités de la SICAV (suite)

18. BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund (suite)

Voici donc le résumé de nos réflexions actuelles en matière d'investissement :En ce qui concerne les taux, les marchés prévoient une ou deux réductions en Europe et aux Etats-Unis d'ici fin 2024. Cette situation nous convient parfaitement et nous n'avons donc pas de pari directionnel notable sur les Bunds ou les bons du Trésor américain pour l'instant. Toutefois, l'évolution des attentes concernant la trajectoire des taux entraînera probablement des périodes de volatilité, de sorte que notre prise de risque sera probablement plus tactique et bi-directionnelle. Nous entrevoyons également un potentiel de pentification des courbes, car les rendements à long terme semblent trop faibles par rapport à l'évolution des taux au comptant futurs. Les déficits budgétaires entraîneront également l'émission d'un grand nombre de titres à plus long terme.Le cas échéant, nous privilégions toujours un positionnement court sur les taux japonais, car nous nous attendons à une nouvelle normalisation de la politique de la BoJ dans les mois à venir. Selon nous, celle-ci devrait augmenter ses taux de 50 pb cette année, ce qui conduirait les rendements des emprunts d'Etat japonais à 10 ans à dépasser 1.25%.S'agissant de la dette souveraine, nous n'avons pas d'opinion arrêtée sur les pays périphériques européens et nous considérons les élections françaises comme une opportunité de négocier tactiquement les titres européens, en particulier français, à court terme. En ce qui concerne les émetteurs souverains émergents, nous restons optimistes à l'égard de certains pays stables notés BBB, notamment le Mexique et la Roumanie.

En ce qui concerne les obligations d'entreprises, nous maintenons pour l'instant une opinion légèrement constructive à l'égard des titres IG, en raison de la solidité des données techniques sous-jacentes qui, comme nous l'avons vu par le passé, peuvent faire passer les spreads de la juste valeur à la cherté pure et simple. Le ralentissement de la croissance demeure une menace pour les spreads, mais pour l'instant, la toile de fond économique est relativement robuste, de sorte que la forte demande de rendement soutient les spreads, en particulier à l'aube d'une période où l'offre d'obligations d'entreprise pourrait devenir négative en termes nets.S'agissant du positionnement bottom-up, nous distinguons encore des poches de valeur et même des vulnérabilités dans l'ensemble de l'univers ; cela devrait donner lieu à une forte dispersion des performances des obligations d'entreprises, soulignant l'importance d'une sélection active en termes de secteurs, d'émetteurs et de zones géographiques. Pour l'heure, nous continuons de privilégier les secteurs non cycliques, tout en évitant les émetteurs fortement cycliques, même si le moment de la rotation de ce biais sera déterminant. Nous continuons également de privilégier les banques en raison de la solidité de leurs fondamentaux et de leurs valorisations relatives qui restent attrayantes. Enfin, il sera intéressant de voir si la réalité des taux « plus élevés pendant plus longtemps » exerce une pression sur certains emprunteurs plus faibles, comme nous l'avons déjà vu dans des domaines tels que les prêts bancaires et le haut rendement.

Rapport sur les activités de la SICAV (suite)

19. BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund

Performance

Au cours de la période de 12 mois couverte par le rapport, le portefeuille a enregistré une performance de +11.31%, contre +9.12% pour l'indice de référence, soit une surperformance de +2.20%. Il a surperformé malgré la volatilité de l'environnement de trading, les actifs des marchés émergents s'étant redressés au cours des derniers mois pour réaliser des gains malgré les inquiétudes persistantes en matière d'inflation et les incertitudes politiques.

La principale contribution à la performance au cours de la période est venue de notre surpondération de longue date de la société brésilienne de métaux et d'exploitation minière Samarco. Les obligations de l'entreprise se sont d'abord redressées à la suite de la restructuration réussie de sa dette, et sont ensuite restées bien orientées au cours de la période grâce à de solides performances opérationnelles, conjuguées à l'attribution d'une note B- par Fitch et B3 par Moody's. Ailleurs, les surpondérations de la Tunisie et du Pakistan ont également porté leurs fruits, dans le sillage d'un engagement positif avec les investisseurs lors des réunions du FMI à Marrakech, ce qui a renforcé les préoccupations de financement à court terme pour les deux pays. En Colombie, l'une de nos principales surpondérations, portant sur des obligations sociales à échéance 2035 et 2053 nouvellement émises, a rebondi et réalisé un très beau parcours en décembre, surperformant l'indice élargi. Enfin, au Mexique, la principale contribution positive à la performance relative est venue de la surpondération de la société publique de pétrole et de gaz Pemex. L'actualité favorable (plan de redressement et soutien supplémentaire de la part du gouvernement de Claudia Sheinbaum) a soutenu les prix des actifs et entraîné un resserrement significatif des spreads, tant en termes absolus que par rapport à la courbe de la dette souveraine mexicaine.

Notre sous-pondération de la société singapourienne de logistique immobilière GLP a constitué le principal frein à la performance. GLP se négociait auparavant à des niveaux très bas en raison des inquiétudes persistantes quant à sa capacité à rembourser sa dette. Cependant, après avoir tenu ses promesses en termes de financement et de pressions sur les liquidités, les obligations de l'entreprise ont commencé à se redresser au cours de la période. Les anciennes positions sur l'immobilier chinois ont également alimenté la sous-performance, car l'absence de reprise significative dans le secteur a continué de peser sur le sentiment du marché en Chine, tandis que les petites sous-pondérations d'émissions souveraines affichant des prix moins attractifs, telles que celles de la République dominicaine et de la Hongrie, ont coûté des points en raison d'une évolution induite par le bêta au niveau du portage. Plusieurs couvertures du CDX-EM ont en outre sous-performé à hauteur de -16 pb au cours de la période sous revue.

Enfin, la sous-pondération globale du secteur des jeux via Macao a apporté une contribution négative. Bien que ce secteur présente généralement des valorisations serrées, notre modeste sous-pondération a pâti de la tendance favorable observée au niveau des fondamentaux au cours de la période.

Rapport sur les activités de la SICAV (suite)

20. BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund

Revue de marché

Pour ce qui est de l'actualité : au niveau des banques centrales, la Réserve fédérale américaine (Fed) a relevé ses taux de 25 points de base (pb) en juillet 2023, mais les a laissés inchangés à 5.37% (sur la base du milieu de la fourchette cible) pour le reste de la période. Ses propres attentes en matière de réduction des taux ont toutefois évolué de manière significative. Au tournant de l'année, la Fed a indiqué qu'elle prévoyait d'abaisser les taux de 75 pb en 2024, en raison d'une confiance accrue dans le fait que l'inflation revenait à son objectif de 2%. En effet, le président de la Fed, Jerome Powell, a essentiellement fait savoir qu'il était parvenu à réaliser un atterrissage en douceur et, depuis lors, il semble vouloir réduire les taux si l'inflation le permet. Tout cela a donné le feu vert pour les actions et les obligations jusqu'à la fin de l'année 2023. Dans la zone euro, la Banque centrale européenne (BCE) a également relevé ses taux de 25 pb en juillet 2023, puis les a portés à 4% en septembre, avant de changer de cap et de réduire ses taux de 25 pb en juin, marquant ainsi sa première baisse depuis 2019, ce qui a porté le taux de dépôt à 3.75% à la fin de la période. Au Royaume-Uni, la Banque d'Angleterre a relevé ses taux à 5.25% en août 2023, mais ne les a pas modifiés depuis lors. Entre-temps, la Banque du Japon (BoJ) a apporté des modifications attendues de longue date à sa politique de contrôle de la courbe des rendements (YCC) en juillet puis en octobre 2023, mais a activement tenté d'atténuer les mouvements du marché qui en ont résulté. Elle a ainsi annoncé un resserrement de sa politique, tout en indiquant qu'elle achèterait encore plus d'obligations ! En mars, cependant, la BoJ a pris la décision capitale de mettre fin à l'ère des taux d'intérêt négatifs et du YCC, l'inflation japonaise étant bien supérieure à l'objectif de 2% et la négociation shunto menant à une augmentation moyenne des salaires de 5.3%, ce qui représente le niveau le plus élevé depuis 33 ans. L'inactivité de la BoJ depuis lors a fait baisser le yen, ce qui a conduit les dirigeants politiques à reprocher au gouverneur de l'institution, Kazuo Ueda, de ne pas avoir tenu compte des mouvements de change dans son processus décisionnel. Il semble donc que la probabilité d'un nouveau changement de politique soit plus élevée à court terme.

L'incertitude entourant la trajectoire des taux a provoqué des remous sur les marchés de taux tout au long de la période. Compte tenu de l'inflation persistante, les rendements ont d'abord augmenté, avant de reculer fortement jusqu'à la fin de l'année, les banques centrales ayant exclu de nouvelles hausses et commencé à évoquer des baisses de taux. A la fin de l'année 2023, le marché tablait sur les premières baisses de taux aux Etats-Unis et en Europe pour mars/avril, avec environ 150 pb de baisses pour l'année. Toutefois, alors que nous atteignons le milieu de l'année 2024, une croissance plus forte que prévu et une inflation plus persistante qu'espérée ont conduit les banques centrales et les marchés à revoir à la baisse leurs attentes, tant en termes de calendrier que d'ampleur.

Après avoir été exceptionnellement calme pendant la majeure partie de la période, la politique est revenue au centre des préoccupations de l'Europe en juin, les élections parlementaires de l'UE ayant confirmé un glissement vers les partis de la droite dure. Si ce tournant était largement anticipé, c'est la décision du président Emmanuel Macron de convoquer des élections législatives anticipées en France qui a pris de court les marchés. Les actifs à risque européens ont par conséquent sous-performé en juin, ce qui a eu pour effet de creuser les spreads entre les emprunts souverains et les obligations d'entreprises en Europe. Ces mouvements ont probablement été exacerbés par le positionnement long du consensus des investisseurs, ainsi que par l'annonce de la réprimande de l'UE à la France et l'Italie pour leurs déficits excessifs.

S'agissant de l'évolution des marchés, Les rendements des principaux emprunts d'Etat se sont « pentifiés », évoluant à la baisse pour les échéances courtes, mais à la hausse pour les échéances plus longues. Si l'on prend pour référence les obligations à 10 ans : Les rendements des bons du Trésor américain ont progressé de plus de 50 pb, à 4.40%, ceux du Bund d'environ 11 pb à 2.50%, tandis que les rendements des Gilts britanniques ont reculé de 21 p, à 4.17%.

En ce qui concerne les évolutions intégrées par les marchés des taux à fin juin 2024 : depuis un certain temps, le marché intègre dans les cours un plafond des taux et des baisses prochaines. Toutefois, comme nous l'avons indiqué, les attentes d'assouplissement de la politique ont été progressivement réduites tout au long du premier semestre de 2024. Le marché américain table désormais sur une première baisse des taux de la Fed en septembre ou en novembre, et sur une baisse de 59 pb d'ici à la fin janvier 2025. En Europe, après la première réduction en juin, le marché en prévoit désormais une nouvelle baisse de 44 pb d'ici la fin de l'année. Au Royaume-Uni, le marché prévoit désormais une première réduction de taux en septembre ou novembre, avec des baisses attendues de 86 pb d'ici la fin du premier semestre 2025.

Rapport sur les activités de la SICAV (suite)

20. BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund (suite)

En ce qui concerne le crédit souverain, les spreads des pays périphériques européens ont clôturé la période sans grand changement. Les spreads se sont resserrés pendant une grande partie de la période, les spreads italiens à 10 ans atteignant leurs niveaux les plus bas depuis fin 2021, avant que l'annonce des élections anticipées en France en juin n'annule la plupart de ces gains. Les obligations souveraines des marchés émergents ont également connu un certain revirement en juin, mais les spreads des euro-obligations roumaines et mexicaines, par exemple, sont restés nettement plus étroits sur la période.

Performance

Le fonds a signé une performance positive de +9.09% au cours de la période.

Le portefeuille de taux « core » en a constitué le principal moteur, grâce essentiellement à nos positions courtes sur le Japon et le Royaume-Uni, ainsi qu'à notre position misant sur une pentification de la courbe aux Etats-Unis. En revanche, le positionnement sur les taux locaux s'est avéré globalement préjudiciable, une position longue sur le Brésil ayant apporté une contribution négative, partiellement compensée par les rendements positifs de notre position longue sur l'Afrique du Sud (issue des élections favorable au marché).

S'agissant de la dette souveraine, la performance globale a été positive sur fond de resserrement des spreads, avec en tête la Roumanie, la Grèce et Oman (toutes des positions longues). Une position courte sur la France, mise en place dans le contexte du choc et de la volatilité provoqués par les élections, a également porté ses fruits.

Le portefeuille de devises a lui aussi enregistré une performance globale positive, les meilleures contributions étant à mettre à l'actif d'une position courte sur le peso colombien et d'une position longue sur le peso mexicain. Les positions longues sur le yen japonais et le real brésilien ainsi que la position courte sur le peso chilien ont en revanche constitué des freins.

Perspectives

Il se passe beaucoup de choses en ce moment, mais les marchés se sont apaisés et la volatilité a commencé à diminuer au début du troisième trimestre 2024. Le rapport sur l'indice des prix à la consommation aux Etats-Unis, qui sera publié début juillet, constituera une donnée importante, et les attentes à cet égard sont plutôt modérées. Nous sommes en phase avec les prévisions du marché, qui tablent sur une hausse de 0.1% en glissement mensuel et sur une légère baisse en glissement annuel, de 3.3% à 3.1%.

Vers la fin de la période sous revue, la concentration du risque au sein de la stratégie s'est davantage déplacée vers les taux locaux et les devises des pays émergents. Ces deux domaines offrent la combinaison tant recherchée d'ancrages fondamentaux positifs ainsi que de valorisations et de facteurs techniques solides. La volatilité du portefeuille se situe dans la moyenne attendue à long terme, soit environ 7%. Environ 50% de ce risque concerne les taux locaux des pays émergents et 25% les devises émergentes. Il est inhabituel d'afficher une telle concentration du risque dans le monde émergent, mais c'est dans ces pays que résident selon nous les meilleures opportunités à l'heure actuelle.

En ce qui concerne les taux locaux, le Brésil est notre marché de prédilection, et nous sommes ravis de voir les actifs brésiliens se stabiliser et commencer à se redresser. Il s'agit de notre plus importante position de risque pour un seul pays. Entre fin juin et début juillet, les décideurs politiques ont poursuivi leurs efforts pour répondre aux préoccupations croissantes entourant l'orientation de la politique budgétaire et monétaire. Le ministre des Finances a annoncé un objectif de 26 milliards BRL de réductions budgétaires pour 2025. Les détails ne sont pas encore connus, mais c'est un pas dans la bonne direction. Des fuites (officielles) indiquent également que Gabriel Galipolo sera nommé à la tête de la banque centrale. Bien que proche du président Luiz Inacio Lula da Silva (Lula), il jouit d'une grande crédibilité et devrait faire figure de valeur sûre. Nous continuons de penser que la prime de risque est excessive. La communauté des investisseurs locaux est devenue beaucoup trop pessimiste quant à l'évolution de la politique budgétaire et à l'indépendance de la banque centrale. Tout n'est pas rose, bien entendu, car il existe des risques évidents. Le président Lula n'est pas un ange : c'est un politicien têtu de la vieille école, qui ne peut parfois pas s'empêcher de soutenir des politiques progressistes plus extrêmes. Nous pensons néanmoins qu'il se montrera pragmatique et comprendra qu'il ne peut mettre en œuvre aucun programme si les marchés sont contre lui. Nous conservons notre position longue sur les actifs brésiliens. Les autres positions longues sur les taux des pays émergents (Mexique, Afrique du Sud et Hongrie) restent inchangées.

Rapport sur les activités de la SICAV (suite)

20. BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund (suite)

En ce qui concerne les taux « core », nous avons allégé la position longue globale sur les Etats-Unis tout en clôturant la position courte sur le Royaume-Uni à la suite des élections. Aux niveaux actuels, nous ne voyons pas beaucoup d'asymétrie entre les taux américains et européens en termes absolus, et nous préférons rester sur la touche, dans l'attente d'opportunités. Nous restons convaincus que la courbe américaine devrait se pentifier avec le temps et n'avons guère modifié la position courte sur le Japon.

Le portefeuille de devises est devenu plus intéressant. Le marché s'est positionné à l'achat sur le dollar américain et nous pensons que les perspectives fondamentales de la devise se sont détériorées à court terme. Les données américaines reflètent un ralentissement de l'activité économique, du marché du travail et de l'inflation. Les valorisations et les fondamentaux des devises émergentes sont attrayants, en particulier pour le real brésilien, le peso mexicain et la livre turque. Le fonds affiche un positionnement résolument court sur le dollar américain.

Rapport sur les activités de la SICAV (suite)

21. BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund

Revue de marché

Les marchés mondiaux du haut rendement ont enregistré des performances positives, les marchés du crédit étant soutenus par la diminution du risque de récession aux Etats-Unis, tandis que la baisse de l'inflation dans la zone euro a ouvert la voie à la Banque centrale européenne (BCE) pour procéder à sa première baisse de taux de 25 points de base (pb) en juin 2024. Au cours des 12 derniers mois, les classes d'actifs à risque ont enregistré de remarquables performances, plusieurs indices boursiers ayant atteint des sommets historiques. Le sentiment à l'égard du risque s'est toutefois dégradé vers la fin de la période, lorsque les gouvernements en place ont perdu du terrain à l'issue des élections européennes et des élections législatives françaises, soulignant la possibilité d'une nouvelle incertitude géopolitique.

L'indice ICE BofA Global High Yield Investment Grade Country Constrained (couvert en dollars américains) a affiché un rendement de +11.28%. Les spreads se sont resserrés de 104 pb, passant de 441 à 337 pb. Les rendements ont reculé de 92 pb, passant de 8.61% à 7.69% en fin de période.

Du point de vue des notations, les crédits moins bien notés ont surperformé au cours des 12 derniers mois. Plus précisément, les crédits notés BB, B et CCC ou moins ont affiché des rendements de +10.73%, +11.60% et +14.35%, respectivement. Sur le plan sectoriel, la performance a été globalement positive. Le commerce de détail a été le secteur le plus performant, les secteurs cycliques ayant largement surpassé les secteurs non cycliques.

Sur le plan technique, l'activité sur les marchés financiers a pratiquement doublé, passant de 130 milliards USD à 247 milliards USD au cours des 12 derniers mois, les entreprises étant désireuses de refinancer leurs engagements 2025-2026 et de profiter de la baisse des coûts de financement. Les fonds de détail américains ont connu trois trimestres consécutifs de collecte, la classe d'actifs bénéficiant de l'opinion plus favorable des investisseurs sur les perspectives des actifs obligataire au sens large. Le nombre de défauts aux Etats-Unis a légèrement baissé de 0.47%. A la fin de la période, le taux de défaut du crédit à haut rendement américain sur 12 mois glissants est ainsi ressorti à 1.17% en termes pondérés des valeurs nominales.

Performance

Le fonds a enregistré une performance de +12.06% au cours de l'exercice clos fin juin, surperformant de 78 pb l'indice de référence (+11.28%). La sélection des crédits a été le principal moteur de la surperformance. Les effets de structure d'échéance ont été préjudiciables en raison du positionnement sur la courbe du dollar américain.

En termes de contributions, la sélection de crédits dans le secteur bancaire a été le principal moteur de la performance positive. Nous continuons de privilégier le secteur bancaire européen, car les revenus nets d'intérêts et la rentabilité des émetteurs continuent de s'améliorer dans un contexte de hausse des taux d'intérêt. Ligne par ligne, les positions sur les émetteurs Banco Santander et Barclays ont été parmi les plus performantes du fonds. La surpondération de l'automobile a également contribué à la surperformance. Les autres contributions notables au niveau individuel sont les fournisseurs de pièces automobiles Dealer Tire et IHO Verwaltungs. Dans le secteur des technologies et de l'électronique, l'absence de position sur le groupe français de technologie de l'information Atos a contribué de manière significative à la performance relative. Les surpondérations des télécommunications et des services ont également surperformé.

En revanche, compte tenu des caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance du fonds, l'absence d'exposition à EDF et à Petroleos Mexicanos a représenté un sérieux frein. Le producteur australien de bois de santal Quintis (industrie de base), une position ancienne, a également pesé sur la performance. Les détenteurs d'obligations en ont conclu que l'entreprise devait demander l'ouverture d'une procédure d'insolvabilité et un conseiller a été désigné pour évaluer la valeur des garanties disponibles. Dans le secteur des médias, une position sur Cox Media Group a fortement pesé sur les résultats. Les investisseurs ont été déçus par les orientations vagues de la direction concernant les priorités stratégiques et les plans d'allocation de capital, et nous avons décidé de liquider complètement de la position. Par ailleurs, la sous-pondération du secteur des loisirs a sous-performé.

Rapport sur les activités de la SICAV (suite)

21. BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund (suite)

En termes de notations, la sélection des crédits notés B et BB a contribué au surcroît de rendements. L'exposition à des crédits hors indice notés investment grade a également eu un effet positif sur la performance. La sous-pondération des crédits notés BB a constitué le frein le plus important à la performance.

Perspectives

A l'entame du second semestre de l'année, en termes de points de discussion macroéconomiques pour les marchés du crédit, l'incertitude des élections a quelque peu détourné l'attention du débat de longue date sur la trajectoire de l'inflation et des taux d'intérêt.

Sur les marchés européens, c'est en France que les élections ont fait couler le plus d'encre. Quelle que soit l'issue politique, nous nous attendons à un nouvel assouplissement budgétaire, tant en France que dans l'ensemble de l'UE. Cette politique budgétaire devrait soutenir la croissance, mais pourrait limiter la capacité de la BCE à réduire ses taux dans les mois à venir.

En Amérique du Nord, l'élection présidentielle américaine est également susceptible de donner lieu à une forte volatilité sur les marchés dans les prochains mois. En ce qui concerne les prochaines données conjoncturelles américaines, nous n'avons pas de convictions fermes, mais nous nous attendons à un ralentissement progressif des chiffres de l'emploi et de l'activité. Si les prochains indices des prix à la consommation continuent de montrer une modération des pressions inflationnistes, nous considérons qu'il est probable que la Réserve fédérale cherche à réduire ses taux en septembre.

Du point de vue du crédit, les marchés du crédit aux entreprises restent remarquablement différenciés. Une majorité d'émetteurs se négocient à des planchers cycliques et bénéficient d'un accès facile au crédit, tandis que certains émetteurs se négocient à des sommets cycliques et luttent pour assurer le service de leur dette. La prévalence du risque idiosyncratique a généré de la volatilité dans plusieurs segments du marché. En conséquence, la durabilité de la structure du capital est le thème dominant et une sélection rigoureuse des crédits reste essentielle. Nous avons une aversion pour les structures fortement endettées aux flux de trésorerie limités, ainsi que pour les noms qui n'ont pas de pouvoir de fixation des prix face à la hausse des coûts. D'une manière plus générale, les fondamentaux globaux du crédit subissent une lente détérioration, même s'ils restent solides d'un point de vue historique.

D'un point de vue technique, au cours du premier semestre, les volumes d'émissions primaires sur les marchés du dollar américain et de l'euro ont largement dépassé ceux de l'année dernière. Toutefois, la plupart des nouvelles émissions ont été utilisées pour refinancer les échéances existantes. Le pipeline de fusions/acquisitions a été relativement atone et ne devrait pas générer un nombre important de nouvelles transactions au cours du second semestre de l'année. Entre-temps, les investisseurs continuent d'injecter des fonds sur les marchés des financements à effet de levier et la demande reste vigoureuse pour les émetteurs de qualité.

Avec des spreads du hautement rendement mondial se négociant entre 300 et 350 pb, nous reconnaissons que les spreads génériques ne sont plus bon marché. Par conséquent, les opportunités de générer de l'alpha résident principalement dans l'allocation sectorielle et la sélection de titres individuels. Nous privilégions aussi les opportunités de bêta qu'offre la classe d'actifs du point de vue du rendement global. Nous continuons de penser qu'un gestionnaire actif peut créer de la valeur en identifiant les émetteurs capables de supporter des coûts de service de la dette plus élevés et de trouver des solutions à leurs besoins de refinancement.

En ce qui concerne le positionnement du fonds, compte tenu des opportunités générées par la récente fenêtre d'offre, nous avons abandonné les positions qui ont atteint leurs objectifs de gains au profit de nouvelles. Dans ce contexte, nous pensons qu'il est essentiel de gérer les positions du fonds de manière proactive, en sortant des secteurs qui laissent peu de place à la performance et en réinvestissant le produit de la vente, tout en équilibrant le potentiel de hausse et les considérations de liquidité.

Rapport sur les activités de la SICAV (suite)

22. BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Asset-Backed Credit Fund (anciennement BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund)

Marché

La période de 12 mois sous revue a été dominée par la dynamique de l'inflation et des taux d'intérêt des banques centrales, les marchés ayant d'abord anticipé les réductions des banques centrales, avant que celles-ci ne soient reconsidérées en raison de données économiques défavorables. Les marchés se sont nettement redressés à la fin de l'année 2023, le « pivot » de la Réserve fédérale américaine (Fed) ayant entraîné une forte hausse des rendements mondiaux. Vers la fin de la période, la politique a occupé le devant de la scène, avec des élections au Royaume-Uni et en France. Les gouvernements en place perdaient du terrain, mettant en évidence le risque d'une nouvelle incertitude géopolitique.

Les marchés du crédit titrisé ont bien résisté pendant l'année, le portage de la classe d'actifs ayant permis d'absorber la volatilité macroéconomique plus importante. Le thème principal à l'approche de 2024 a été le volume d'émissions record de tous les types d'actifs (CLO, titres adossés à des actifs (ABS), titres adossés à des créances hypothécaires résidentielles (RMBS) et autres ABS), qui a été bien absorbé par le marché. A titre de comparaison, les émissions du premier semestre 2024 se sont élevées à 71.3 milliards EUR, contre environ 42 milliards EUR au cours de l'année 2023.

Performance

Au cours de la période de 12 mois, le fonds a enregistré une performance de +9.00% (en euros, brut), contre +3.94% pour l'indice de référence, surpassant l'indice de référence des liquidités de 507 points de base (pb). La performance a été alimentée à la fois par l'exposition aux CLO et aux RMBS, et dans une moindre mesure par les positions sur les ABS. Le portage a été le principal moteur de la performance, la classe d'actifs ayant bénéficié de l'environnement de taux élevés. Après le changement de cap opéré par la Fed en décembre 2023, le resserrement des spreads a dopé la performance ; à titre d'exemple, les CLO notés AA et A se sont resserrés de 50 et de 75 pb, respectivement. En outre, au cours du premier semestre 2024, les marchés du crédit titrisé ont été dominés par d'importants volumes d'émissions, dont le fonds a tiré parti grâce à des positions sur les titres offrant la meilleure valeur ajustée du risque.

Perspectives

Bien que les banques centrales d'Europe et des Etats-Unis aient commencé à réduire leurs taux, consommateurs et entreprises demeurent sous pression, car les taux sont encore élevés en termes relatifs. Le crédit titrisé reste bien placé pour faire face à tout accès de pression sur les entreprises ou les consommateurs en raison de la double marge de sécurité qui existe actuellement. Tout d'abord, les structures offrent une protection significative contre l'augmentation des défauts et des impayés. Deuxièmement, les rendements à l'entrée demeurent actuellement éloignés des plus bas de 2021, ce qui permet d'obtenir des rendements ajustés du risque attrayants ainsi que des points morts intéressants sur une base absolue et par rapport aux obligations d'entreprises. Nous continuons de trouver des opportunités de valeur sur les marchés du crédit titrisé, même si nous restons attentifs à toute faiblesse technique de l'offre sur les marchés primaires ou secondaires. Les investissements dans nos fonds sont bien protégés d'une augmentation des défauts idiosyncratiques, ce qui est important dans l'environnement actuel. En plus de protéger les investisseurs contre les défaillances, le crédit titrisé offre des rendements élevés.

Rapport sur les activités de la SICAV (suite)

23. BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund

Performance

Au cours de la période de 12 mois couverte par le rapport, le portefeuille a réalisé une performance de +10.81%, contre +9.28% pour l'indice de référence, soit une surperformance de +1.53%. Il a surperformé malgré la volatilité de l'environnement de trading, les actifs des marchés émergents s'étant redressés au cours des derniers mois pour réaliser des gains malgré les inquiétudes persistantes en matière d'inflation et les incertitudes politiques.

La principale contribution à la performance au cours de la période est venue de notre surpondération de longue date de la société brésilienne de métaux et d'exploitation minière Samarco. Les obligations de l'entreprise se sont d'abord redressées à la suite de la restructuration réussie de sa dette, et sont ensuite restées bien orientées au cours de la période grâce à de solides performances opérationnelles, conjuguées à l'attribution d'une note B- par Fitch et B3 par Moody's. Ailleurs, les surpondérations de la Tunisie et du Pakistan ont porté leurs fruits, dans le sillage d'un engagement positif avec les investisseurs lors des réunions du FMI à Marrakech, ce qui a renforcé les préoccupations de financement à court terme pour les deux pays. Les obligations d'entreprises turques ont signé de solides performances sur la période, et notre surpondération a porté ses fruits, tandis que l'Égypte a été un autre moteur notable de la performance, les obligations souveraines s'étant redressées à la suite d'une injection de liquidités de 35 milliards USD par les Emirats arabes unis destinée à développer sa côte nord-ouest sur la Méditerranée et d'un accord de 8 milliards USD avec le FMI après la levée des contrôles sur les devises.

Parmi les facteurs qui ont nui à la performance, citons notre sous-pondération de la société singapourienne de logistique immobilière GLP. GLP se négociait auparavant à des niveaux très bas en raison des inquiétudes persistantes quant à sa capacité à rembourser sa dette. Cependant, après avoir tenu ses promesses en termes de financement et de pressions sur les liquidités, les obligations de l'entreprise ont commencé à se redresser au cours de la période. Les anciennes positions sur l'immobilier chinois ont également alimenté la sous-performance, car l'absence de reprise significative dans le secteur a continué de peser sur le sentiment du marché en Chine, tandis que plusieurs couvertures du CDX-EM ont sous-performé à hauteur de -16 pb au cours de la période sous revue.

La société britannique Tullow (pétrole et gaz) a sous-performé, ses obligations ayant rebondi grâce au soutien des cours pétroliers et aux rachats d'obligations de la société. Notre sous-pondération partielle prudente a pesé sur la performance. La sous-pondération d'un émetteur quasi-souverain ukrainien a également eu un sérieux effet négatif, mais nous continuons de déceler de la valeur dans les investissements ukrainiens par le biais d'autres émetteurs souverains et d'entreprises dont les fondamentaux sont plus solides.

Enfin, les sous-pondérations régionales sur des positions moins bien valorisées, comme l'Indonésie et le Qatar, ont été parmi les moins performantes au cours des 12 mois en raison de mouvements de bêta et de portage.

Rapport sur les activités de la SICAV (suite)

24. BlueBay Funds - BlueBay High Grade Short Duration Asset-Backed Credit Fund (anciennement BlueBay Funds - BlueBay High Grade Structured Credit Short Duration Fund)

Marché

La période de 12 mois sous revue a été dominée par la dynamique de l'inflation et des taux d'intérêt des banques centrales, les marchés ayant d'abord anticipé les réductions des banques centrales, avant que celles-ci ne soient reconsidérées en raison de données économiques défavorables. Les marchés se sont nettement redressés à la fin de l'année 2023, le « pivot » de la Réserve fédérale américaine (Fed) ayant entraîné une forte hausse des rendements mondiaux. Vers la fin de la période, la politique a occupé le devant de la scène, avec des élections au Royaume-Uni et en France. Les gouvernements en place perdaient du terrain, mettant en évidence le risque d'une nouvelle incertitude géopolitique.

Les marchés du crédit titrisé ont bien résisté pendant l'année, le portage de la classe d'actifs ayant permis d'absorber la volatilité macroéconomique plus importante. Le thème principal à l'approche de 2024 a été le volume d'émissions record de tous les types d'actifs (CLO, titres adossés à des actifs (ABS), titres adossés à des créances hypothécaires résidentielles (RMBS) et autres ABS), qui a été bien absorbé par le marché. A titre de comparaison, les émissions du premier semestre 2024 se sont élevées à 71.3 milliards EUR, contre environ 42 milliards EUR au cours de l'année 2023.

Performance

Au cours de la période de 12 mois, le fonds a enregistré une performance de +6.02% (en euros, brut),contre +3.94% pour l'indice de référence, surpassant l'indice de référence des liquidités de 208 points de base (pb). La performance a été alimentée à la fois par l'exposition aux CLO et aux RMBS, et dans une moindre mesure par l'exposition aux ABS et aux MBS commerciaux. Le portage a été le principal moteur de la performance, la classe d'actifs ayant bénéficié de l'environnement de taux élevés. Après le changement de cap opéré par la Fed en décembre 2023, le resserrement des spreads a dopé la performance ; à titre d'exemple, les CLO notés AAA se sont resserrés de 40 pb durant la période. En outre, au cours du premier semestre 2024, les marchés du crédit titrisé ont été dominés par d'importants volumes d'émissions, dont le fonds a tiré parti grâce à des positions sur les titres offrant la meilleure valeur ajustée du risque.

Perspectives

Bien que les banques centrales d'Europe et des Etats-Unis aient commencé à réduire leurs taux, consommateurs et entreprises demeurent sous pression, car les taux sont encore élevés en termes relatifs. Le crédit titrisé reste bien placé pour faire face à tout accès de pression sur les entreprises ou les consommateurs en raison de la double marge de sécurité qui existe actuellement. Tout d'abord, les structures offrent une protection significative contre l'augmentation des défauts et des impayés. Deuxièmement, les rendements à l'entrée demeurent actuellement éloignés des plus bas de 2021, ce qui permet d'obtenir des rendements ajustés du risque attrayants ainsi que des points morts intéressants sur une base absolue et par rapport aux obligations d'entreprises. Nous continuons de trouver des opportunités de valeur sur les marchés du crédit titrisé, même si nous restons attentifs à toute faiblesse technique de l'offre sur les marchés primaires ou secondaires. Les investissements dans nos fonds sont bien protégés d'une augmentation des défauts idiosyncratiques, ce qui est important dans l'environnement actuel. En plus de protéger les investisseurs contre les défaillances, le crédit titrisé offre des rendements élevés.

Rapport sur les activités de la SICAV (suite)

25. BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund

Revue de marché

Les indices de référence de l'obligataire ont affiché des rendements positifs pour la période de 12 mois se terminant à fin juin 2024. Nous nous trouvons aujourd'hui dans un environnement de rendements plus élevés, de sorte qu'une grande partie de ce rendement provient du portage/des revenus. Le resserrement des spreads du crédit a également stimulé les rendements, mais ceux des principaux emprunts d'Etat se sont avérés mitigés du fait de la pentification des courbes, ce qui signifie que les rendements étaient plus faibles sur les échéances à court terme, mais plus élevés sur les échéances à plus long terme. L'examen des données de l'indice BofA, considéré comme une référence des rendements du marché, révèle la situation suivante : les obligations d'entreprises européennes ont progressé de 6.44%, celles des entreprises américaines de 5.04% et les emprunts d'Etat européens de 2.49%.

Pour ce qui est de l'actualité : au niveau des banques centrales, la Réserve fédérale américaine (Fed) a relevé ses taux de 25 points de base (pb) en juillet, mais les a laissés inchangés à 5.37% (sur la base du milieu de la fourchette cible) pour le reste de la période. Ses propres attentes en matière de réduction des taux ont toutefois évolué de manière significative. Au tournant de l'année, la Fed a indiqué qu'elle prévoyait d'abaisser les taux de 75 pb en 2024, en raison d'une confiance accrue dans le fait que l'inflation revenait à son objectif de 2%. En effet, le président de la Fed, Jerome Powell, a essentiellement fait savoir qu'il était parvenu à réaliser un atterrissage en douceur et, depuis lors, il semble vouloir réduire les taux si l'inflation le permet. Tout cela a donné le feu vert pour les actions et les obligations jusqu'à la fin de l'année 2023. Dans la zone euro, la Banque centrale européenne (BCE) a également relevé ses taux de 25 pb en juillet, puis les a portés à 4% en septembre, avant de changer de cap et de réduire ses taux de 25 pb en juin, marquant ainsi sa première baisse depuis 2019, ce qui a porté le taux de dépôt à 3.75% à la fin de la période. Au Royaume-Uni, la Banque d'Angleterre a relevé ses taux à 5.25% en août, mais ne les a pas modifiés depuis lors. Entre-temps, la Banque du Japon (BoJ) a apporté des modifications attendues de longue date à sa politique de contrôle de la courbe des rendements (YCC) en juillet, puis en octobre, mais a activement tenté d'atténuer les mouvements du marché qui en ont résulté. Elle a annoncé un resserrement de sa politique, tout en indiquant qu'elle achèterait encore plus d'obligations ! En mars, cependant, la BoJ a pris la décision capitale de mettre fin à l'ère des taux d'intérêt négatifs et du YCC, l'inflation japonaise étant bien supérieure à l'objectif de 2% et la négociation salariale shunto menant à une augmentation moyenne des salaires de 5.3%, ce qui représente le niveau le plus élevé depuis 33 ans. L'inactivité de la BoJ depuis lors a fait baisser le yen, ce qui a conduit les dirigeants politiques à reprocher au gouverneur de l'institution, Kazuo Ueda, de ne pas avoir tenu compte des mouvements de change dans son processus décisionnel. Il semble donc que la probabilité d'un nouveau changement de politique soit plus élevée à court terme.

L'incertitude entourant la trajectoire des taux a provoqué des remous sur les marchés de taux tout au long de la période. Compte tenu de l'inflation persistante, les rendements ont d'abord augmenté, avant de reculer fortement jusqu'à la fin de l'année, les banques centrales ayant exclu de nouvelles hausses et commencé à évoquer des baisses de taux. A la fin de l'année 2023, le marché tablait sur les premières baisses de taux aux Etats-Unis et en Europe pour mars/avril, avec environ 150 pb de baisses sur l'année. Toutefois, alors que nous atteignons le milieu de l'année 2024, une croissance plus forte que prévu et une inflation plus persistante qu'espérée ont conduit les banques centrales et les marchés à revoir à la baisse leurs attentes, tant en termes de calendrier que d'ampleur.

Après avoir été exceptionnellement calme pendant la majeure partie de la période, la politique est revenue au centre des préoccupations de l'Europe en juin, les élections parlementaires de l'UE ayant confirmé un glissement vers les partis de la droite dure. Si ce tournant était largement anticipé, c'est la décision du président Emmanuel Macron de convoquer des élections législatives anticipées en France qui a pris de court les marchés. Les actifs à risque européens ont par conséquent sous-performé en juin, ce qui a eu pour effet de creuser les spreads entre les emprunts souverains et les obligations d'entreprises en Europe. Ces mouvements ont probablement été exacerbés par le positionnement long du consensus des investisseurs, ainsi que par l'annonce de la réprimande de l'UE à la France et l'Italie pour leurs déficits excessifs.

S'agissant de l'évolution des marchés, comme nous l'avons souligné, les rendements des principaux emprunts d'Etat se sont « pentifiés », évoluant à la baisse pour les échéances courtes, mais à la hausse pour les échéances plus longues. Si l'on prend pour référence les obligations à 10 ans : Les rendements des bons du Trésor américain ont progressé de plus de 50 pb, à 4.40%, ceux du Bund d'environ 11 pb à 2.50%, tandis que les rendements des Gilts britanniques ont reculé de 21 p, à 4.17%. (Remarque : dans certains cas, ces variations dans les chiffres sont quelque peu faussées par la prise de positions sur de nouvelles émissions de l'indice sous-jacent).

Rapport sur les activités de la SICAV (suite)

25. BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund (suite)

En ce qui concerne les évolutions réellement intégrées par les marchés des taux à fin juin 2024 : depuis un certain temps, le marché intègre dans les cours un plafond des taux et des baisses prochaines. Toutefois, comme nous l'avons indiqué, les attentes d'assouplissement de la politique ont été progressivement réduites tout au long du premier semestre de 2024. Le marché américain table désormais sur une première baisse des taux de la Fed en septembre ou en novembre, et sur une baisse de 59 pb d'ici à la fin janvier 2025. En Europe, après la première réduction en juin, le marché prévoit maintenant une nouvelle baisse de 44 pb d'ici la fin de l'année. Au Royaume-Uni, le marché prévoit une première réduction en septembre ou novembre, avec des baisses de 86 pb d'ici la fin du premier semestre 2025.

Les spreads des obligations d'entreprises se sont resserrés, malgré quelques courtes périodes où l'on a eu l'impression qu'ils se heurtaient à un mur, ce qui reflète peut-être une nervosité accrue à l'égard des valorisations. Sur la période, les données de l'indice BofA montrent que les spreads des obligations d'entreprises européennes se sont resserrés de plus de 40 pb, à 118 pb, tandis que ceux des obligations d'entreprises américaines se sont contractés d'environ 34 pb, à 96 pb. Cette surperformance en Europe a été notable jusqu'à présent en 2024, malgré le creux de juin lié à la situation politique en France. D'un point de vue historique, il est inhabituel que les spreads européens soient plus larges que les spreads américains, mais c'est en fait le cas depuis l'invasion de l'Ukraine. L'affaiblissement des perspectives de croissance en Europe et la perte récente de l'assouplissement quantitatif via le programme d'achat de titres du secteur privé de la BCE n'ont pas non plus aidé. Toutefois, cette anomalie semble progressivement s'inverser.

En ce qui concerne les changements bottom-up au sein des indices d'obligations cash d'entreprises : la dette financière subordonnée a surperformé, tandis que dans les segments senior, les banques ont également fait la course en tête. En dehors du secteur financier, 2023 a été une année où les secteurs plus défensifs ont enregistré les meilleures performances, les investisseurs se montrant nerveux à l'égard des valeurs cycliques. Toutefois, à mesure que nous avançons en 2024, nous commençons à observer de plus en plus une certaine compression des spreads. Cette contraction des spreads signifie essentiellement que les sous-secteurs à bêta plus élevé/de moindre qualité et plus cycliques surperforment les secteurs plus défensifs du marché. Le rallye auquel nous avons assisté depuis les plus hauts de mars 2023 a été en grande partie une « « décompression haussière », dans laquelle les spreads moyens se resserrent, mais sont davantage portés par des secteurs défensifs - souvent en raison de l'amélioration des données techniques, mais sur fond de nervosité à l'égard de la croissance. Toutefois, au cours du premier semestre 2024, nous avons commencé à voir se développer un rallye plus traditionnel de « compression haussière », en particulier en Europe.

Performance

La performance du fonds pour la période de 12 mois se terminant fin juin a été de +7.66%, contre +6.38% pour l'indice de référence (iBoxx Euro Corporates), soit une surperformance de 129 pb. (Il convient de noter que ces données se rapportent à la principale classe d'actions en euro et que les performances diffèrent en fonction de la classe d'actions).

La solide performance du marché (indice de référence) est principalement due aux plus-values réalisées grâce au resserrement des spreads de crédit des d'entreprises et, bien sûr, aux revenus générés par le rendement.

La surperformance relative du fonds par rapport au marché provient essentiellement du crédit, en particulier du positionnement top-down sur les obligations d'entreprises (bêta). Le fonds avait une position longue sur le risque de crédit (ajusté du bêta), et les spreads des entreprises s'étant considérablement resserrés au cours de la période, la performance a été au rendez-vous.

Les positions bottom-up sur les obligations d'entreprises ont légèrement pesé sur les performances. La performance positive provient principalement d'une surpondération des banques (réparties entre dette senior et dette subordonnée), avec en tête CaixaBank, Rabobank, BCPE et Barclays. Le secteur bancaire est un secteur au sein duquel les bénéfices et, partant, la qualité du crédit continuent de bénéficier de taux plus élevés. En dehors du secteur bancaire, les surpondérations dans le secteur défensif des services aux collectivités ont contribué à la performance positive. En revanche, notre position longue sur l'entreprise de soins de santé Clariane nous a fortement pénalisés. L'entreprise a subi une nette détérioration du cours de ses obligations à la suite de l'impact de l'augmentation des coûts de financement, ce qui a entravé sa capacité à accéder au financement et à désendetter son bilan. Les autres déceptions proviennent des positions sous-pondérées, notamment Volkswagen (VW), que nous sous-pondérons depuis fin 2022 en raison des inquiétudes concernant le travail forcé des minorités ouïghoures dans son usine automobile SAIC VW (Xinjiang) en Chine, et EDF, qui est exclu du fonds en raison de sa production nucléaire. La performance également été quelque peu érodée par la constitution en cours de positions longues sur obligations cash avec une couverture partielle de l'indice CDS.

Rapport sur les activités de la SICAV (suite)

25. BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund (suite)

Le positionnement actif sur la sensibilité aux taux d'intérêt a lui aussi soutenu la performance, le fonds tirant parti de la volatilité des principaux emprunts d'Etat, due à l'incertitude quant à l'évolution future des taux d'intérêt. Le fonds a exploité tactiquement cette volatilité, principalement dans la poche longue, en augmentant la duration lorsque les rendements semblaient trop élevés. Le fonds ayant une position longue sur le risque de crédit, le fait de positionner le portefeuille de manière à ce qu'il ait plus de risque de duration a également servi de couverture contre le ralentissement de la croissance. En ce qui concerne les paris directionnels sur les taux, nous avons mis en place une position longue sur les taux courts en juin dernier, en prenant des bénéfices en août, puis nous avons réinstauré la position longue sur la duration à la fin du mois de septembre, car nous estimions que les rendements avaient trop augmenté. Cela s'est soldé par une surperformance à la suite d'une remontée des rendements et nous a conduits à prendre l'intégralité des bénéfices au début du mois de décembre. La duration du fonds est donc restée stable par rapport à l'indice de référence à la fin de l'année. Nous avons depuis accru le risque de taux d'intérêt sur la partie courte de la courbe américaine en avril, les bons du Trésor américain ayant atteint 5% au cours du mois, ce qui a légèrement contribué à la performance.

Perspectives

Malgré quelques signes de ralentissement, l'activité économique reste relativement saine aux Etats-Unis et s'est même quelque peu redressée en Europe. Toutefois, nous sommes enclins à penser que les données sur l'inflation sont pour l'instant plus importantes pour l'orientation de la politique et des marchés que les données relatives à l'activité. Il est clair que le président de la Fed, Jerome Powell, souhaite réduire les taux aux Etats-Unis, mais il a besoin de meilleures données sur l'inflation pour justifier une telle décision. Et bien que nous nous attendions à de nouvelles réductions des taux de la BCE, celles-ci pourraient être limitées sans intervention de la Fed. Nous tenons à souligner qu'il subsiste une multitude de risques politiques et géopolitiques, ainsi que de nombreuses incertitudes macroéconomiques liées à la trajectoire que prendront les taux et la politique. Les actifs à risque donnent en outre la désagréable impression de s'être contentés de faire abstraction du bruit et des développements négatifs au cours des six derniers mois. La volatilité et, partant, les opportunités d'alpha devraient donc être encore abondantes cette année.

Voici donc le résumé de nos réflexions actuelles en matière d'investissement : en ce qui concerne les taux, les marchés prévoient une ou deux réductions en Europe et aux Etats-Unis d'ici fin 2024. Cette situation nous convient parfaitement et nous n'avons donc pas de pari directionnel notable sur les Bunds ou les bons du Trésor américain pour l'instant. Toutefois, l'évolution des attentes concernant la trajectoire des taux entraînera probablement des périodes de volatilité, de sorte que notre prise de risque sera probablement plus tactique et bi-directionnelle. Nous entrevoyons également un potentiel de pentification des courbes, car les rendements à long terme semblent trop faibles par rapport à l'évolution des taux au comptant futurs, tandis que les déficits budgétaires entraîneront également l'émission d'un grand nombre de titres à plus long terme. Le cas échéant, nous privilégions toujours un positionnement court sur les taux japonais, car nous nous attendons à une nouvelle normalisation de la politique de la BoJ dans les mois à venir. Selon nous, la BoJ devrait augmenter ses taux de 50 pb cette année, ce qui conduirait les rendements des emprunts d'Etat japonais à 10 ans à dépasser 1.25%.

En ce qui concerne les obligations d'entreprises, nous maintenons pour l'instant une opinion légèrement constructive à l'égard des titres investment grade, en raison de la solidité des données techniques sous-jacentes qui, comme nous l'avons vu par le passé, peuvent faire passer les spreads de la juste valeur à la cherté pure et simple. Le ralentissement de la croissance demeure une menace pour les spreads, mais pour l'instant, la toile de fond économique est relativement robuste, de sorte que la forte demande de rendement soutient les spreads, en particulier à l'aube d'une période où l'offre d'obligations d'entreprise pourrait devenir négative en termes nets. S'agissant du positionnement bottom-up, nous distinguons encore des poches de valeur et même des vulnérabilités dans l'ensemble de l'univers ; cela devrait donner lieu à une forte dispersion des performances des obligations d'entreprises, soulignant l'importance d'une sélection active en termes de secteurs, d'émetteurs et de zones géographiques. Pour l'heure, nous continuons de privilégier les secteurs non cycliques, tout en évitant les émetteurs fortement cycliques, même si le moment de la rotation de ce biais sera déterminant. Nous continuons également de privilégier les banques en raison de la solidité de leurs fondamentaux et de leurs valorisations relatives qui restent attrayantes. Enfin, il sera intéressant de voir si la réalité des taux « plus élevés pendant plus longtemps » exerce une pression sur certains emprunteurs plus faibles, comme nous l'avons déjà vu dans des domaines tels que les prêts bancaires et le haut rendement.

Rapport sur les activités de la SICAV (suite)

26. BlueBay Funds - BlueBay Impact - Aligned Bond Fund

Contexte

Le fonds continue de se concentrer sur l'investissement à travers sept thèmes de durabilité :

- Parvenir à une société inclusive
- Développer les connaissances et les compétences
- Favoriser l'avènement d'une économie circulaire
- Garantir l'accès à une eau propre et abondante
- Garantir la bonne santé, la sécurité et le bien-être
- Promouvoir une énergie propre et sûre
- Promouvoir la mobilité et les infrastructures durables

Tout au long de l'année, le fonds a activement ajouté et retiré des positions de chacun des thèmes. Le second semestre 2023 s'est avéré difficile pour les émetteurs associés à certains de nos thèmes de durabilité. L'actualité ne nous a pas toujours été favorable dans des domaines tels que les énergies renouvelables, ce qui a entraîné une baisse des performances de ces entreprises. De manière générale, les conditions ont eu tendance à s'améliorer en 2024 et la performance des émetteurs associés à nos thèmes d'investissement s'est révélée bien meilleure.

Nous suivons le fonds à travers différents canaux du point de vue environnemental, social et de la gouvernance. L'alignement du fonds sur une trajectoire vers la neutralité carbone est l'une des mesures que nous surveillons ; celui de la température du portefeuille est de 1.8 °C (1.9 °C à la fin juin 2023), contre 2.4 °C pour l'indice investment-grade (IG) mondial à la fin juin 2024, d'après les données de MSCI. Nous examinons également d'autres mesures provenant de MSCI, y compris les revenus exposés aux investissements durables, qui se situent à un niveau « très élevé », soit la catégorie de résultats la plus élevée. « The Upright Project » est un autre fournisseur externe par le biais duquel nous surveillons l'« impact ». Ces données permettent d'établir un rapport entre les impacts positifs et les impacts négatifs, sur la base de leur valeur. Le ratio d'impact net du fonds à la fin du mois de juin 2024 était de +45% (en ligne avec l'année précédente), contre -3% pour le ratio d'impact net de l'indice IG mondial. L'intensité carbone moyenne pondérée du fonds est inférieure de 52% à celle de l'indice IG mondial à la fin du mois de juin 2024, selon les données de MSCI.

Revue de marché

Les indices de référence de l'obligataire ont affiché des rendements positifs pour la période de 12 mois se terminant à fin juin 2024. Dans le contexte actuel de rendements plus élevés, une grande partie de ces performances provient du portage/des revenus. Le resserrement des spreads du crédit a également stimulé les rendements, mais ceux des principaux emprunts d'Etat se sont avérés mitigés du fait de la pentification des courbes, ce qui signifie que les rendements étaient plus faibles sur les échéances à court terme, mais plus élevés sur les échéances à plus long terme. L'examen des données de l'indice BofA, considéré comme une référence des rendements du marché, révèle la situation suivante : les obligations d'entreprises européennes ont progressé de 6.44%, celles des entreprises américaines de 5.04% et les emprunts d'Etat européens de 2.49%.

Pour ce qui est de l'actualité : au niveau des banques centrales, la Réserve fédérale américaine (Fed) a relevé ses taux de 25 points de base (pb) en juillet 2023, mais les a laissés inchangés à 5.37% (sur la base du milieu de la fourchette cible) pour le reste de la période. Ses propres attentes en matière de réduction des taux ont toutefois évolué de manière significative. Au tournant de l'année, la Fed a indiqué qu'elle prévoyait d'abaisser les taux de 75 pb en 2024, en raison d'une confiance accrue dans le fait que l'inflation revenait à son objectif de 2%. En effet, le président de la Fed, Jerome Powell, a essentiellement fait savoir qu'il était parvenu à réaliser un atterrissage en douceur et, depuis lors, il semble vouloir réduire les taux si l'inflation le permet. Tout cela a donné le feu vert pour les actions et les obligations jusqu'à la fin de l'année 2023. Dans la zone euro, la Banque centrale européenne (BCE) a également relevé ses taux de 25 pb en juillet 2023, puis les a portés à 4% en septembre, avant de changer de cap et de réduire ses taux de 25 pb en juin, marquant ainsi sa première baisse depuis 2019, ce qui a porté le taux de dépôt à 3.75% à la fin de la période. Au Royaume-Uni, la Banque d'Angleterre a relevé ses taux à 5.25% en août 2023, mais ne les a pas modifiés depuis lors. Entre-temps, la Banque du Japon (BoJ) a apporté des modifications attendues de longue date à sa politique de contrôle de la courbe des rendements (YCC) en juillet puis en octobre 2023, mais a activement tenté d'atténuer les mouvements du

Rapport sur les activités de la SICAV (suite)

26. BlueBay Funds - BlueBay Impact - Aligned Bond Fund (suite)

marché qui en ont résulté. Elle a ainsi annoncé un resserrement de sa politique, tout en indiquant qu'elle achèterait encore plus d'obligations ! En mars, cependant, la BoJ a pris la décision capitale de mettre fin à l'ère des taux d'intérêt négatifs et du YCC, l'inflation japonaise étant bien supérieure à l'objectif de 2% et la négociation shunto menant à une augmentation moyenne des salaires de 5.3%, ce qui représente le niveau le plus élevé depuis 33 ans. L'inactivité de la BoJ depuis lors a fait baisser le yen, ce qui a conduit les dirigeants politiques à reprocher au gouverneur de l'institution, Kazuo Ueda, de ne pas avoir tenu compte des mouvements de change dans son processus décisionnel. Il semble donc que la probabilité d'un nouveau changement de politique soit plus élevée à court terme.

L'incertitude entourant la trajectoire des taux a provoqué des remous sur les marchés de taux tout au long de la période. Compte tenu de l'inflation persistante, les rendements ont d'abord augmenté, avant de reculer fortement jusqu'à la fin de l'année, les banques centrales ayant exclu de nouvelles hausses et commencé à évoquer des baisses de taux. A la fin de l'année 2023, le marché tablait sur les premières baisses de taux aux Etats-Unis et en Europe pour mars/avril, avec environ 150 pb de baisses pour l'année. Toutefois, alors que nous atteignons le milieu de l'année 2024, une croissance plus forte que prévu et une inflation plus persistante qu'espérée ont conduit les banques centrales et les marchés à revoir à la baisse leurs attentes, tant en termes de calendrier que d'ampleur.

Après avoir été exceptionnellement calme pendant la majeure partie de la période, la politique est revenue au centre des préoccupations de l'Europe en juin, les élections parlementaires de l'UE ayant confirmé un glissement vers les partis de la droite dure. Si ce tournant était largement anticipé, c'est la décision du président Emmanuel Macron de convoquer des élections législatives anticipées en France qui a pris de court les marchés. Les actifs à risque européens ont par conséquent sous-performé en juin, ce qui a eu pour effet de creuser les spreads entre les emprunts souverains et les obligations d'entreprises en Europe. Ces mouvements ont probablement été exacerbés par le positionnement long du consensus des investisseurs, ainsi que par l'annonce de la réprimande de l'UE à la France et l'Italie pour leurs déficits excessifs.

S'agissant de l'évolution des marchés, comme nous l'avons souligné, les rendements des principaux emprunts d'Etat se sont « pentifiés », évoluant à la baisse pour les échéances courtes, mais à la hausse pour les échéances plus longues. Si l'on prend pour référence les obligations à 10 ans : Les rendements des bons du Trésor américain ont progressé de plus de 50 pb, à 4.40%, et ceux du Bund d'environ 11 pb, à 2.50%, tandis que les rendements des Gilts britanniques ont reculé de 21 pb, à 4.17%. (Remarque : dans certains cas, ces variations dans les chiffres sont quelque peu faussées par la prise de positions sur de nouvelles émissions de l'indice sous-jacent).

Rapport sur les activités de la SICAV (suite)

26. BlueBay Funds - BlueBay Impact - Aligned Bond Fund (suite)

En ce qui concerne les évolutions réellement intégrées par les marchés des taux à fin juin 2024 : depuis un certain temps, le marché intègre dans les cours un plafond des taux et des baisses prochaines. Toutefois, comme nous l'avons indiqué, les attentes d'assouplissement de la politique ont été progressivement réduites tout au long du premier semestre de 2024. Le marché américain table désormais sur une première baisse des taux de la Fed en septembre ou en novembre, et sur une baisse de 59 pb d'ici à la fin janvier 2025. En Europe, après la première réduction en juin, le marché en prévoit désormais une nouvelle baisse de 44 pb d'ici la fin de l'année. Au Royaume-Uni, le marché prévoit désormais une première réduction de taux en septembre ou novembre, avec des baisses attendues de 86 pb d'ici la fin du premier semestre 2025.

Les spreads des obligations d'entreprises se sont resserrés, malgré quelques courtes périodes où l'on a eu l'impression qu'ils se heurtaient à un mur, ce qui reflète peut-être une nervosité accrue à l'égard des valorisations. Sur la période, les données de l'indice BofA montrent que les spreads des obligations d'entreprises européennes se sont resserrés de plus de 40 pb, à 118 pb, tandis que ceux des obligations d'entreprises américaines se sont contractés d'environ 34 pb, à 96 pb. Cette surperformance en Europe a été notable jusqu'à présent en 2024, malgré le creux de juin lié à la situation politique en France. D'un point de vue historique, il est inhabituel que les spreads européens soient plus larges que les spreads américains, mais c'est en fait le cas depuis l'invasion de l'Ukraine. L'affaiblissement des perspectives de croissance en Europe et la perte récente de l'assouplissement quantitatif via le programme d'achat de titres du secteur privé de la BCE n'ont pas non plus aidé. Toutefois, cette anomalie semble progressivement s'inverser.

En ce qui concerne les changements bottom-up au sein des indices d'obligations cash d'entreprises : la dette financière subordonnée a surperformé, tandis que dans les segments senior, les banques ont également fait la course en tête. En dehors du secteur financier, 2023 a été une année où les secteurs plus défensifs ont enregistré les meilleures performances, les investisseurs se montrant nerveux à l'égard des valeurs cycliques. Toutefois, à mesure que nous avançons en 2024, nous commençons à observer de plus en plus une certaine compression des spreads. Cette contraction des spreads signifie essentiellement que les sous-secteurs à bêta plus élevé/de moindre qualité et plus cycliques surperforment les secteurs plus défensifs du marché. Le rallye auquel nous avons assisté depuis les plus hauts de mars 2023 a été en grande partie une « « décompression haussière », dans laquelle les spreads moyens se resserrent, mais sont davantage portés par des secteurs défensifs - souvent en raison de l'amélioration des données techniques, mais sur fond de nervosité à l'égard de la croissance. Toutefois, au cours du premier semestre 2024, nous avons commencé à voir se développer un rallye plus traditionnel de « compression haussière », en particulier en Europe.

Performance

Le fonds a enregistré une performance de +6.87% sur l'exercice clôturé fin juin 2024. Cette évolution s'est inscrite dans le contexte d'une performance positive des marchés obligataires au sens large, comme décrit ci-dessus. A notre grande satisfaction, le fonds a surperformé les indices mondiaux et américains des obligations d'entreprises. Cette performance positive découle pour l'essentiel des décisions d'allocation de crédit, une combinaison de sélection de titres et du revenu sous-jacent (carry) des participations du fonds. L'évolution des principaux taux d'intérêt et la gestion de la duration du fonds ont également joué un rôle favorable. Les sociétés financières British United Provident Association et Rabobank ont figuré parmi les principales contributions individuelles, suivies de près par Eurofins et Unite Group. Clariane est le seul titre qui a fortement obéré la performance.

Perspectives

Malgré quelques signes de ralentissement, l'activité économique reste relativement saine aux Etats-Unis et s'est même quelque peu redressée en Europe. Les perspectives macroéconomiques restent toutefois incertaines et dépendent de l'évolution de la croissance et de l'inflation. Il est clair que le président de la Fed souhaite réduire les taux, mais il a besoin de meilleures données sur l'inflation pour justifier une telle décision. Bien que nous nous attendions à de nouvelles réductions des taux de la BCE cette année, celles-ci pourraient être limitées sans intervention de la Fed.

Il subsiste une multitude de risques politiques et géopolitiques, ainsi que de nombreuses incertitudes macroéconomiques liées à la trajectoire que prendront les taux et la politique.

Rapport sur les activités de la SICAV (suite)

26. BlueBay Funds - BlueBay Impact - Aligned Bond Fund (suite)

Nous maintenons un avis légèrement constructif sur les obligations d'entreprises notées investment grade, reflétant la solidité des données techniques sous-jacentes, la demande étant stimulée par les investisseurs finaux qui cherchent à allouer des liquidités pour profiter des niveaux de rendement élevés, sachant que les taux ont probablement atteint leur pic.

S'agissant des fondamentaux, le ralentissement de la croissance reste un risque pour les spreads mais, en moyenne, les entreprises semblent en bonne position pour faire face à un éventuel ralentissement économique, bien que les spreads génériques des entreprises intègrent déjà largement cette éventualité.

L'année dernière a marqué une période difficile pour les émetteurs durables, et donc pour les produits axés sur la durabilité. Cette année, nous avons déjà constaté des signes d'amélioration, une tendance qui devrait se poursuivre. Nous restons convaincus que les émetteurs qui apportent des solutions aux problèmes durables les plus urgents susciteront une forte demande de la part des investisseurs et produiront des performances positives.

Rapport sur les activités de la SICAV (suite)

27. BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund

Revue de marché

Les indices de référence de l'obligataire ont affiché des rendements positifs pour la période de 12 mois se terminant à fin juin 2024. Nous nous trouvons aujourd'hui dans un environnement où les rendements sont plus élevés, de sorte qu'une grande partie de ce rendement provient du portage/des revenus. Les spreads des obligations souveraines mondiales n'ont pratiquement pas évolué sur la période, tandis que les rendements des emprunts d'Etat « core » se sont avérés mitigés, les courbes s'étant pentifiées, ce qui signifie que les rendements étaient plus faibles sur les échéances à court terme, mais plus élevés sur les échéances à plus long terme.

Pour ce qui est de l'actualité : au niveau des banques centrales, la Réserve fédérale américaine (Fed) a relevé ses taux de 25 points de base (pb) en juillet 2023, mais les a laissés inchangés à 5.37% (sur la base du milieu de la fourchette cible) pour le reste de la période. Ses propres attentes en matière de réduction des taux ont toutefois évolué de manière significative. Au tournant de l'année, la Fed a indiqué qu'elle prévoyait d'abaisser les taux de 75 pb en 2024, en raison d'une confiance accrue dans le fait que l'inflation revenait à son objectif de 2%. En effet, le président de la Fed, Jerome Powell, a essentiellement fait savoir qu'il était parvenu à réaliser un atterrissage en douceur et, depuis lors, il semble vouloir réduire les taux si l'inflation le permet. Tout cela a donné le feu vert pour les actions et les obligations jusqu'à la fin de l'année 2023. Dans la zone euro, la Banque centrale européenne (BCE) a également relevé ses taux de 25 pb en juillet 2023, puis les a portés à 4% en septembre, avant de changer de cap et de réduire ses taux de 25 pb en juin, marquant ainsi sa première baisse depuis 2019, ce qui a porté le taux de dépôt à 3.75% à la fin de la période. Au Royaume-Uni, la Banque d'Angleterre (BoE) a relevé ses taux à 5.25% en août 2023, mais ne les a pas modifiés depuis lors. Entre-temps, la Banque du Japon (BoJ) a apporté des modifications attendues de longue date à sa politique de contrôle de la courbe des rendements (YCC) en juillet puis en octobre 2023, mais a activement tenté d'atténuer les mouvements du marché qui en ont résulté. Elle a annoncé un resserrement de sa politique, tout en indiquant qu'elle achèterait encore plus d'obligations ! En mars, cependant, la BoJ a pris la décision capitale de mettre fin à l'ère des taux d'intérêt négatifs et du YCC, l'inflation japonaise étant bien supérieure à l'objectif de 2% et la négociation shunto menant à une augmentation moyenne des salaires de 5.3%, ce qui représente le niveau le plus élevé depuis 33 ans. L'inactivité de la BoJ depuis lors a fait baisser le yen, ce qui a conduit les dirigeants politiques à reprocher au gouverneur de l'institution, Kazuo Ueda, de ne pas avoir tenu compte des mouvements de change dans son processus décisionnel. Il semble donc que la probabilité d'un nouveau changement de politique soit plus élevée à court terme.

L'incertitude entourant la trajectoire des taux a provoqué des remous sur les marchés de taux tout au long de la période. Compte tenu de l'inflation persistante, les rendements ont d'abord augmenté, avant de reculer fortement jusqu'à la fin de l'année, les banques centrales ayant exclu de nouvelles hausses et commencé à évoquer des baisses de taux. A la fin de l'année 2023, le marché tablait sur les premières baisses de taux aux Etats-Unis et en Europe pour mars/avril, avec environ 150 pb de baisses pour l'année. Toutefois, alors que nous atteignons le milieu de l'année 2024, une croissance plus forte que prévu et une inflation plus persistante qu'espérée ont conduit les banques centrales et les marchés à revoir à la baisse leurs attentes, tant en termes de calendrier que d'ampleur.

Après avoir été exceptionnellement calme pendant la majeure partie de la période, la politique est revenue au centre des préoccupations de l'Europe en juin, les élections parlementaires de l'UE ayant confirmé un glissement vers les partis de la droite dure. Si ce tournant était largement anticipé, c'est la décision du président Emmanuel Macron de convoquer des élections législatives anticipées en France qui a pris de court les marchés. Les actifs à risque européens ont par conséquent sous-performé en juin, ce qui a eu pour effet de creuser les spreads entre les emprunts souverains et les obligations d'entreprises en Europe. Ces mouvements ont probablement été exacerbés par le positionnement long du consensus des investisseurs, ainsi que par l'annonce de la réprimande de l'UE à la France et l'Italie pour leurs déficits excessifs.

S'agissant de l'évolution des marchés, et si l'on prend pour référence les obligations à 10 ans : Les rendements des bons du Trésor américain ont progressé de plus de 50 pb, à 4.40%, ceux du Bund d'environ 11 pb à 2.50%, tandis que les rendements des Gilts britanniques ont reculé de 21 p, à 4.17%. (Remarque : dans certains cas, ces variations dans les chiffres sont quelque peu faussées par la prise de positions sur de nouvelles émissions de l'indice sous-jacent).

Rapport sur les activités de la SICAV (suite)

27. BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund (suite)

En ce qui concerne les évolutions intégrées par les marchés des taux à fin juin 2024 : depuis un certain temps, le marché intègre dans les cours un plafond des taux et des baisses prochaines. Toutefois, comme nous l'avons indiqué, les attentes d'assouplissement de la politique ont été progressivement réduites tout au long du premier semestre de 2024. Le marché américain table désormais sur une première baisse des taux de la Fed en septembre ou en novembre, et sur une baisse de 59 pb d'ici à la fin janvier 2025. En Europe, après la première réduction en juin, le marché en prévoit désormais une nouvelle baisse de 44 pb d'ici la fin de l'année. Au Royaume-Uni, le marché prévoit désormais une première réduction de taux en septembre ou novembre, avec des baisses attendues de 86 pb d'ici la fin du premier semestre 2025.

En ce qui concerne le crédit souverain, les spreads des pays périphériques européens ont clôturé la période sans grand changement. Les spreads se sont resserrés pendant une grande partie de la période, les spreads italiens à 10 ans atteignant leurs niveaux les plus bas depuis fin 2021, avant que l'annonce des élections anticipées en France en juin n'annule la plupart de ces gains. Les obligations souveraines des marchés émergents notées BBB, auxquelles certains fonds sont exposés, ont également connu un certain revirement en juin, mais les spreads des euro-obligations roumaines et mexicaines, par exemple, restent nettement plus étroits sur la période.

Performance

La performance du fonds pour la période de 12 mois se terminant fin juin a été de +5.23%, contre +3.33% pour l'indice de référence, soit une surperformance de +190 pb, dépassant l'objectif annuel d'alpha de +150 pb.

En termes de rendement excédentaire, les quatre domaines de génération d'alpha ont été positifs, les spreads de crédit souverains et la structure des échéances étant les principaux contributeurs. Le bêta souverain (biais directionnel du marché) et les opérations de change actives ont tous deux contribué dans une moindre mesure.

Au cours de la période, la duration relative a été sous-pondérée à des degrés divers, ce qui s'est traduit principalement par une sous-pondération du Japon, où nous nous attendons à un resserrement de la politique monétaire et à la suppression des achats d'obligations par la BoJ. Cette évolution a été un peu plus lente à se concrétiser que prévu, mais nous maintenons cette stratégie. L'autre sous-pondération est celle du Royaume-Uni, où les Gilts à 10 ans se négociant à près de 4% semblent onéreux par rapport à un taux de base de 5.25%. Au Royaume-Uni, l'inflation des services s'avère relativement persistante et nous pensons que cela limite la capacité de la Banque d'Angleterre à réduire ses taux de manière significative. Ailleurs, aux Etats-Unis et en Europe, la période a été plus tactique au niveau du trading dans la mesure où nous avons cherché des niveaux d'entrée et de sortie à l'intérieur de fourchettes assez bien définies. Actuellement, nous maintenons une position courte sur les futures sur emprunts d'Etat japonais (JGB), une légère surpondération des Etats-Unis, en partie exprimée par une position sur la pentification de la courbe, et une sous-pondération du Royaume-Uni. Ailleurs, dans les pays émergents, nous pensons que l'atténuation des attentes en matière de taux devrait favoriser les marchés locaux. Nous avons renforcé notre position sur le Mexique, portant la surpondération à 0.3 an, et ouvert de nouvelles positions sur le Brésil et la Hongrie, dans la mesure où nous tablons sur un rythme d'assouplissement régulier de la part des deux banques centrales. La sensibilité relative globale aux taux d'intérêt s'établit donc à -0.6 an à la fin du mois de juin, contre -0.2 an au début de la période.

Le crédit souverain s'est bien comporté, la Roumanie, le Mexique et la Grèce étant les principaux contributeurs. Au cours de la période, le fonds a préféré être globalement neutre vis-à-vis des marchés développés, en contrepartie d'une surpondération des obligations émergentes en devises fortes de la Roumanie et du Mexique ; nous continuons d'apprécier ces positions aujourd'hui car elles présentent à nos yeux davantage de valeur. La principale sous-pondération parmi les marchés « semi-core » reste la France, où nous pensons que la scène politique continuera de constituer un défi.

Rapport sur les activités de la SICAV (suite)

27. BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund (suite)

La contribution de la gestion active des changes a été modeste, tous les gains ayant été réalisés sur les positions du fonds dans les devises du G10, y compris l'euro, le dollar canadien et le franc suisse. La principale contre-performance est venue de notre surpondération du yen japonais. La lenteur du resserrement de la politique monétaire de la BoJ nous a conduits à réduire et à clôturer la position en avril. Le fonds a exprimé une opinion négative sur la livre sterling pendant la majeure partie de la période, en raison d'une inflation plus élevée et de préoccupations politiques et budgétaires. Nous avons toutefois allégé notre position et l'avons entièrement clôturée en juin compte tenu de l'inflation persistante dans le secteur des services et des signes d'un ralentissement un peu plus rapide qu'anticipé de l'économie américaine. Par ailleurs, nous avons eu des opinions fluctuantes sur le dollar américain et l'euro, en fonction de la vigueur des données économiques et de l'inflation, adoptant des positions longues et courtes sur les deux devises à différents moments au cours de la période. Actuellement, nous sous-pondérons le dollar américain et préférons les pays émergents, notamment les pesos mexicain et brésilien et la lire turque.

Perspectives

Malgré quelques signes de ralentissement, l'activité économique reste relativement saine aux Etats-Unis et s'est même quelque peu redressée en Europe. Toutefois, nous sommes enclins à penser que les données sur l'inflation sont pour l'instant plus importantes pour l'orientation de la politique et des marchés que les données relatives à l'activité. Il est clair que le président de la Fed, M. Powell, souhaite réduire les taux aux Etats-Unis, mais il a besoin de données sur l'inflation mieux orientées pour justifier une telle décision, et bien que nous nous attendions à de nouvelles réductions de la BCE, celles-ci pourraient être limitées sans intervention de la Fed. Nous tenons à souligner qu'il subsiste une multitude de risques politiques et géopolitiques, ainsi que de nombreuses incertitudes macroéconomiques liées à la trajectoire que prendront les taux et la politique. Les actifs à risque donnent en outre la désagréable impression de s'être contentés de faire abstraction du bruit et des développements négatifs au cours des six derniers mois. La volatilité, et donc les opportunités d'alpha, devraient donc être encore nombreuses cette année.

Voici donc le résumé de nos réflexions actuelles en matière d'investissement : en ce qui concerne les taux, les marchés prévoient une ou deux réductions en Europe et aux Etats-Unis d'ici fin 2024. Cette situation nous convient parfaitement et nous n'avons donc pas de pari directionnel notable sur les Bunds ou les bons du Trésor américain pour l'instant. Toutefois, l'évolution des attentes concernant la trajectoire des taux entraînera probablement des périodes de volatilité, de sorte que notre prise de risque sera probablement plus tactique et bi-directionnelle. Nous entrevoyons également un potentiel de pentification des courbes, car les rendements à long terme semblent trop faibles par rapport à l'évolution des taux au comptant futurs, tandis que les déficits budgétaires entraîneront également l'émission d'un grand nombre de titres à plus long terme. Le cas échéant, nous privilégions toujours un positionnement court sur les taux japonais, car nous nous attendons à une nouvelle normalisation de la politique de la BoJ dans les mois à venir. Selon nous, la BoJ devrait augmenter ses taux de 50 pb cette année, ce qui conduirait les rendements des emprunts d'Etat japonais à 10 ans à dépasser 1.25%. S'agissant de la dette souveraine, nous n'avons pas d'opinion arrêtée sur les pays périphériques européens et nous considérons les élections françaises comme une opportunité de négocier tactiquement les titres européens, en particulier français, à court terme. En ce qui concerne les émetteurs souverains émergents, nous restons optimistes (le cas échéant) à l'égard de certains pays stables notés BBB, notamment le Mexique et la Roumanie.

Rapport sur les activités de la SICAV (suite)

28. BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Financials Plus Bond Fund

Revue de marché

Les marchés obligataires ont enregistré des performances positives pour la période de 12 mois se terminant fin juin 2024. Dans le contexte actuel de rendements plus élevés, une grande partie de ces performances provient du portage/des revenus. Le resserrement des spreads du crédit a également stimulé les rendements, mais ceux des principaux emprunts d'Etat se sont avérés mitigés du fait de la pentification des courbes, ce qui signifie que les rendements étaient plus faibles sur les échéances à court terme, mais plus élevés sur les échéances à plus long terme. L'examen des données de l'indice BofA, considéré comme une référence des rendements du marché, révèle la situation suivante : Les titres de type « contingent capital additional tier 1 » ont progressé de +17.18% (en USD, avec couverture), les obligations d'entreprises européennes de +6.44%, les obligations d'entreprises américaines de +5.04% et les emprunts d'Etat européens de +2.49%.

Pour ce qui est de l'actualité : au niveau des banques centrales, la Réserve fédérale américaine (Fed) a relevé ses taux de 25 points de base (pb) en juillet 2023, mais les a laissés inchangés à 5.37% (sur la base du milieu de la fourchette cible) pour le reste de la période. Ses propres attentes en matière de réduction des taux ont toutefois évolué de manière significative. Au tournant de l'année, la Fed a indiqué qu'elle prévoyait d'abaisser les taux de 75 pb en 2024, en raison d'une confiance accrue dans le fait que l'inflation revenait à son objectif de 2%. En effet, le président de la Fed, Jerome Powell, a essentiellement fait savoir qu'il était parvenu à réaliser un atterrissage en douceur et, depuis lors, il semble vouloir réduire les taux si l'inflation le permet. Tout cela a donné le feu vert pour les actions et les obligations jusqu'à la fin de l'année 2023. Dans la zone euro, la Banque centrale européenne (BCE) a également relevé ses taux de 25 pb en juillet 2023, puis les a portés à 4% en septembre, avant de changer de cap et de réduire ses taux de 25 pb en juin, marquant ainsi sa première baisse depuis 2019, ce qui a porté le taux de dépôt à 3.75% à la fin de la période. Au Royaume-Uni, la Banque d'Angleterre a relevé ses taux à 5.25% en août 2023, mais ne les a pas modifiés depuis lors. Entre-temps, la Banque du Japon (BoJ) a apporté des modifications attendues de longue date à sa politique de contrôle de la courbe des rendements (YCC) en juillet puis en octobre 2023, mais a activement tenté d'atténuer les mouvements du marché qui en ont résulté. Elle a ainsi annoncé un resserrement de sa politique, tout en indiquant qu'elle achèterait encore plus d'obligations ! En mars, cependant, la BoJ a pris la décision capitale de mettre fin à l'ère des taux d'intérêt négatifs et du YCC, l'inflation japonaise étant bien supérieure à l'objectif de 2% et la négociation shunto menant à une augmentation moyenne des salaires de 5.3%, ce qui représente le niveau le plus élevé depuis 33 ans. L'inactivité de la BoJ depuis lors a fait baisser le yen, ce qui a conduit les dirigeants politiques à reprocher au gouverneur de l'institution, Kazuo Ueda, de ne pas avoir tenu compte des mouvements de change dans son processus décisionnel. Il semble donc que la probabilité d'un nouveau changement de politique soit plus élevée à court terme.

L'incertitude entourant la trajectoire des taux a provoqué des remous sur les marchés de taux tout au long de la période. Compte tenu de l'inflation persistante, les rendements ont d'abord augmenté, avant de reculer fortement jusqu'à la fin de l'année, les banques centrales ayant exclu de nouvelles hausses et commencé à évoquer des baisses de taux. A la fin de l'année 2023, le marché tablait sur les premières baisses de taux aux Etats-Unis et en Europe pour mars/avril, avec environ 150 pb de baisses pour l'année. Toutefois, alors que nous atteignons le milieu de l'année 2024, une croissance plus forte que prévu et une inflation plus persistante qu'espérée ont conduit les banques centrales et les marchés à revoir à la baisse leurs attentes, tant en termes de calendrier que d'ampleur.

Après avoir été exceptionnellement calme pendant la majeure partie de la période, la politique est revenue au centre des préoccupations de l'Europe en juin, les élections parlementaires de l'UE ayant confirmé un glissement vers les partis de la droite dure. Si ce tournant était largement anticipé, c'est la décision du président Emmanuel Macron de convoquer des élections législatives anticipées en France qui a pris de court les marchés. Les actifs à risque européens ont par conséquent sous-performé en juin, ce qui a eu pour effet de creuser les spreads entre les emprunts souverains et les obligations d'entreprises en Europe. Ces mouvements ont probablement été exacerbés par le positionnement long du consensus des investisseurs, ainsi que par l'annonce de la réprimande de l'UE à la France et l'Italie pour leurs déficits excessifs.

Rapport sur les activités de la SICAV (suite)

28. BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Financials Plus Bond Fund (suite)

S'agissant de l'évolution des marchés, comme nous l'avons souligné, les rendements des principaux emprunts d'Etat se sont « pentifiés », évoluant à la baisse pour les échéances courtes, mais à la hausse pour les échéances plus longues. Si l'on prend pour référence les obligations à 10 ans : Les rendements des bons du Trésor américain ont progressé de plus de 50 pb, à 4.40%, et ceux du Bund d'environ 11 pb, à 2.50%, tandis que les rendements des Gilts britanniques ont reculé de 21 pb, à 4.17%. (Remarque : dans certains cas, ces variations dans les chiffres sont quelque peu faussées par la prise de positions sur de nouvelles émissions de l'indice sous-jacent).

En ce qui concerne les évolutions réellement intégrées par les marchés des taux à fin juin 2024 : depuis un certain temps, le marché intègre dans les cours un plafond des taux et des baisses prochaines. Toutefois, comme nous l'avons indiqué, les attentes d'assouplissement de la politique ont été progressivement réduites tout au long du premier semestre de 2024. Le marché américain table désormais sur une première baisse des taux de la Fed en septembre ou en novembre, et sur une baisse de 59 pb d'ici à la fin janvier 2025. En Europe, après la première réduction en juin, le marché en prévoit désormais une nouvelle baisse de 44 pb d'ici la fin de l'année. Au Royaume-Uni, le marché prévoit désormais une première réduction de taux en septembre ou novembre, avec des baisses attendues de 86 pb d'ici la fin du premier semestre 2025.

Les spreads des obligations d'entreprises se sont resserrés, malgré quelques courtes périodes où l'on a eu l'impression qu'ils se heurtaient à un mur, ce qui reflète peut-être une nervosité accrue à l'égard des valorisations. Sur la période, les données de l'indice BofA montrent que les spreads des obligations d'entreprises européennes se sont resserrés de plus de 40 pb, à 118 pb, tandis que ceux des obligations d'entreprises américaines se sont contractés d'environ 34 pb, à 96 pb. Cette surperformance en Europe a été notable jusqu'à présent en 2024, malgré le creux de juin lié à la situation politique en France. D'un point de vue historique, il est inhabituel que les spreads européens soient plus larges que les spreads américains, mais c'est en fait le cas depuis l'invasion de l'Ukraine. L'affaiblissement des perspectives de croissance en Europe et la perte récente de l'assouplissement quantitatif via le programme d'achat de titres du secteur privé de la BCE n'ont pas non plus aidé. Toutefois, cette anomalie semble progressivement s'inverser.

En ce qui concerne les changements bottom-up au sein des indices d'obligations cash d'entreprises : la dette financière subordonnée a surperformé, tandis que dans les segments senior, les banques ont également fait la course en tête. En dehors du secteur financier, 2023 a été une année où les secteurs plus défensifs ont enregistré les meilleures performances, les investisseurs se montrant nerveux à l'égard des valeurs cycliques. Toutefois, à mesure que nous avançons en 2024, nous commençons à observer de plus en plus une certaine compression des spreads. Cette contraction des spreads signifie essentiellement que les sous-secteurs à bêta plus élevé/de moindre qualité et plus cycliques surperforment les secteurs plus défensifs du marché. Le rallye auquel nous avons assisté depuis les plus hauts de mars 2023 a été en grande partie une « « décompression haussière », dans laquelle les spreads moyens se resserrent, mais sont davantage portés par des secteurs défensifs - souvent en raison de l'amélioration des données techniques, mais sur fond de nervosité à l'égard de la croissance. Toutefois, au cours du premier semestre 2024, nous avons commencé à voir se développer un rallye plus traditionnel de « compression haussière », en particulier en Europe.

Performance

Le fonds a enregistré une performance de +14.98% sur l'exercice clôturé fin juin 2024. Parmi les titres individuels les plus performants, citons Deutsche Bank, Legal and General et Barclays. Il n'y a pas eu de frein significatif. Les décisions actives en matière de structure des échéances (gestion de la duration) ont apporté une légère contribution positive.

Rapport sur les activités de la SICAV (suite)

28. BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Financials Plus Bond Fund (suite)

Perspectives

Pour l'avenir, les solides fondamentaux du secteur bancaire nous semblent toujours encourageants, d'autant que les banques européennes restent bien dotées en fonds propres et devraient encore bénéficier des taux d'intérêt élevés, même si les cycles de relèvement des taux des banques centrales touchent à leur fin. Jusqu'à présent, les résultats du premier trimestre ont clairement indiqué aux marchés que les banques restent quelque peu sous-évaluées, en particulier par rapport à d'autres actifs à risque, et les résultats du deuxième trimestre 2024 qui seront publiés dans quelques semaines devraient à nouveau être bien orientés. Les spreads des banques semblent contradictoires par rapport aux fondamentaux et les investisseurs auraient tort de présumer qu'en cas de turbulences à venir dans l'économie mondiale et sur les marchés financiers, les événements prendront une tournure semble à la crise financière mondiale. Quant aux petites banques américaines moins réglementées et à certains établissements de crédit hypothécaire allemands de plus petite envergure, il est clair que certains d'entre eux avaient un modèle économique nettement moins diversifié ou solide que celui des grandes banques soumises à une réglementation plus stricte. Toutefois, la situation en Europe est très différente et nous avons été rassurés par la réaction des régulateurs, qui ont dans un premier temps pris leurs distances avec la décision prise en Suisse et qui, faisant abstraction de l'accès de volatilité, ont ensuite autorisé les banques à poursuivre leurs programmes de rachat d'actions. Nous pensons que cela témoigne à la fois de la solidité du secteur et de la confiance des régulateurs quant à la santé des banques.

Les valorisations ne reflètent pas pleinement les solides fondamentaux des banques, mais nous sommes convaincus que cette décote disparaîtra avec le temps. Même dans l'éventualité d'une récession, le secteur l'abordera en position de force, peut-être même comme jamais auparavant à ce stade du cycle économique. La rentabilité des banques a augmenté de +70% au cours des trois dernières années, et ce flux de revenus devrait contribuer à les protéger contre toute détérioration de la qualité des actifs susceptible de survenir dans les mois et trimestres à venir. Dans les faits, l'année 2024 s'annonce encore plus rentable que 2023. Les niveaux de fonds propres restent proches de leurs sommets historiques, tandis que l'encours de prêts improductifs est quasiment au plus bas. Bien que nous soyons conscients que ces facteurs sont souvent négligés en période de tensions, les fondamentaux finissent toujours par revenir sur le devant de la scène, et nous pensons que le capital des banques européennes recèle un potentiel de hausse alors que l'environnement macroéconomique reste difficile. Si les taux restent élevés parce que l'économie sous-jacente est solide et que l'inflation reste supérieure à l'objectif fixé, le secteur bancaire sera probablement le mieux placé pour surperformer, compte tenu de ses fondamentaux et de ses valorisations.

Rapport d'audit

Seule la version anglaise de ce rapport annuel a été révisée par l'auditeur et contient le rapport d'audit signé.

Les autres versions sont des traductions réalisées avec le plus grand soin sous la responsabilité du Conseil d'administration du Fonds.

Il est précisé qu'en cas de discordance entre la version anglaise et toute traduction, la version anglaise sera juridiquement contraignante.

Aux Actionnaires de
BlueBay Funds

Notre opinion

A notre avis, les états financiers ci-joints donnent une image sincère et fidèle de la situation financière de BlueBay Funds (le « Fonds ») et de chacun de ses compartiments au 30 juin 2024, ainsi que du résultat de leurs opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clos à cette date, conformément aux prescriptions légales et réglementaires relatives à l'établissement et la présentation des états financiers en vigueur au Luxembourg.

Portée de notre audit

Les états financiers du Fonds comprennent :

- l'état du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 ;
- l'état des actifs nets au 30 juin 2024 ;
- l'état des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clos à cette date ; et
- les notes aux états financiers, qui incluent un résumé des principales méthodes comptables.

Fondement de notre opinion

Nous avons effectué notre audit conformément à la loi du 23 juillet 2016 relative à la profession de l'audit (Loi du 23 juillet 2016) et aux Normes internationales d'audit (NIA), telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF). Nos responsabilités en vertu de la Loi du 23 juillet 2016 et des NIA, telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la CSSF, sont plus amplement décrites dans la section de notre rapport intitulée « Responsabilités du Réviseur d'entreprises agréé à l'égard de l'audit des états financiers ».

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Nous sommes indépendants du Fonds conformément au Code de déontologie des professionnels comptables, ainsi qu'aux Normes internationales d'indépendance, publiés par Conseil des normes internationales de déontologie comptable (Code IESBA), tel qu'adopté pour le Luxembourg par la CSSF, et aux exigences éthiques pertinentes dans le cadre de notre audit des états financiers. Nous avons satisfait à nos responsabilités éthiques en vertu de ces exigences.

Autres informations

La responsabilité des autres informations incombe au Conseil d'administration du Fonds. Les autres informations comprennent les informations figurant dans le rapport annuel mais n'incluent pas les états financiers ni notre rapport d'audit y relatif.

Notre opinion quant aux états financiers ne couvre pas les autres informations et nous ne donnons aucune assurance ni ne formulons aucune conclusion à cet égard.

Dans le cadre de notre audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations indiquées ci-avant et, ce faisant, à déterminer si elles présentent des incohérences importantes avec les états financiers ou les informations dont nous avons pris connaissance lors de l'audit, ou si elles présentent autrement des anomalies significatives. Si notre travail fait apparaître que ces autres informations comportent des anomalies significatives, nous sommes tenus de le signaler. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilités du Conseil d'administration du Fonds à l'égard des états financiers

Le Conseil d'administration du Fonds est responsable de l'établissement et de la présentation fidèle des états financiers, conformément aux prescriptions légales et réglementaires relatives à l'établissement et la présentation des états financiers en vigueur au Luxembourg ainsi que d'un contrôle interne qu'il juge nécessaire pour permettre l'établissement d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Dans le cadre de l'établissement des états financiers, il incombe au Conseil d'administration du Fonds d'évaluer la capacité de ce dernier et de chacun de ses compartiments à poursuivre leurs activités, de communiquer, s'il y a lieu, des informations liées à la continuité des activités et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, à moins qu'il n'ait l'intention de liquider le Fonds, de fermer l'un de ses compartiments ou de mettre un terme à ses activités, ou qu'il ne puisse objectivement faire autrement.

Responsabilités du Réviseur d'entreprises agréé à l'égard de l'audit des états financiers

Notre audit vise à obtenir une assurance raisonnable que les états financiers dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives, qu'elles résultent de fraudes ou d'erreurs, et à établir un rapport d'audit dans lequel nous faisons part de notre opinion. L'assurance raisonnable est un niveau d'assurance élevé, mais non une garantie qu'un audit effectué conformément à la Loi du 23 juillet 2016 et aux NIA, telles qu'adoptées pour le Luxembourg par le CSSF, permettra toujours de déceler une anomalie significative, si tant est qu'il en existe. Les anomalies peuvent résulter d'une fraude ou d'une erreur, et elles sont considérées comme significatives si, individuellement ou collectivement, elles sont raisonnablement susceptibles d'influer sur les décisions économiques des utilisateurs prises sur la base de ces états financiers.

Dans le cadre d'un audit effectué conformément à la Loi du 23 juillet 2016 et aux NIA, telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la CSSF, nous exerçons un jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de l'audit. En outre, nous :

- identifions et évaluons les risques d'anomalies significatives dans les états financiers, qu'elles résultent de fraudes ou d'erreurs, définissons et appliquons des procédures d'audit adaptées à ces risques, et recueillons des éléments probants suffisants et appropriés pour étayer notre opinion. Le risque de ne pas détecter une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que pour une anomalie résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer une collusion, une falsification, des omissions intentionnelles, de fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;

- appréhendons les aspects du contrôle interne pertinents dans le cadre de l'audit afin de définir des procédures d'audit adaptées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne du Fonds ;

- apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables réalisées et des informations connexes fournies par le Conseil d'administration du Fonds ;

- formulons une conclusion quant à savoir si l'application du principe comptable de continuité d'exploitation par le Conseil d'administration du Fonds est pertinente et, à la lumière des éléments probants recueillis, s'il existe une incertitude importante quant aux événements ou aux conditions susceptibles de remettre profondément en cause la capacité du Fonds ou de l'un quelconque de ses compartiments à poursuivre ses activités. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude importante, nous sommes tenus d'attirer l'attention, dans notre rapport d'audit, sur les informations correspondantes figurant dans les états financiers ou, si ces informations ne sont pas pertinentes, de modifier notre opinion. Nos conclusions sont fondées sur les éléments probants recueillis jusqu'à la date de notre rapport d'audit. Cependant, des conditions ou événements futurs peuvent amener le Fonds ou l'un quelconque de ses compartiments à cesser ses activités ;

- évaluons la présentation générale, la structure et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies, et déterminons si les états financiers reflètent les opérations et les événements sous-jacents dans le sens d'une présentation fidèle.

Nous communiquons avec les personnes en charge de la gouvernance en ce qui concerne, entre autres, la portée et le calendrier prévus de l'audit ainsi que les constatations importantes en découlant, s'agissant notamment de tout dysfonctionnement important que nous identifierions dans le contrôle interne.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Représenté par

Luxembourg, le 17 octobre 2024

Serene Shtayyeh

Etats financiers révisés pour l'exercice clos au 30 juin 2024

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets

Etat des actifs nets

Etat des opérations et des variations des actifs nets

Informations statistiques

Notes aux états financiers

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs						
OBLIGATIONS						
ANGOLA						
Obligations internationales du gouvernement angolais	8.25%	09/05/28	USD	4,515	4,258,209	0.57
Obligations internationales du gouvernement angolais	8.00%	26/11/29	USD	3,360	3,034,500	0.41
Obligations internationales du gouvernement angolais	8.75%	14/04/32	USD	9,290	8,265,197	1.12
					15,557,906	2.10
ARGENTINE						
Obligations internationales du gouvernement de la République argentine, S/U	3.63%	09/07/35	USD	19,862	8,379,130	1.13
Obligations internationales du gouvernement de la République argentine, S/U	3.50%	09/07/41	USD	21,466	8,457,603	1.15
					16,836,733	2.28
BAHREIN						
Obligations internationales du gouvernement du Bahreïn	6.00%	19/09/44	USD	3,600	2,973,375	0.40
BRESIL						
Obligations internationales du gouvernement brésilien	6.25%	18/03/31	USD	5,845	5,812,853	0.78
Obligations internationales du gouvernement brésilien	6.13%	15/03/34	USD	6,575	6,331,725	0.86
					12,144,578	1.64
ILES CAIMANS						
DP World Crescent Ltd	5.50%	13/09/33	USD	3,410	3,429,181	0.47
DP World Salaam, VRB	6.00%	31/12/49†	USD	6,959	6,926,380	0.94
EDO Sukuk Ltd	5.66%	03/07/31	USD	4,660	4,663,320	0.63
EDO Sukuk Ltd	5.88%	21/09/33	USD	3,435	3,495,112	0.47
Gaci First Investment Co	5.38%	29/01/54	USD	4,930	4,389,241	0.59
					22,903,234	3.10
CHILI						
Obligations internationales du gouvernement chilien	4.85%	22/01/29	USD	3,550	3,512,725	0.48
Obligations internationales du gouvernement chilien	3.10%	07/05/41	USD	5,563	4,091,086	0.55
Obligations internationales du gouvernement chilien	3.50%	25/01/50	USD	950	686,969	0.09
Obligations internationales du gouvernement chilien	4.00%	31/01/52	USD	4,215	3,274,528	0.44
Obligations internationales du gouvernement chilien	5.33%	05/01/54	USD	6,040	5,726,675	0.77
Corp. Nacional del Cobre de Chile	5.13%	02/02/33	USD	1,130	1,075,619	0.15
Corp. Nacional del Cobre de Chile	5.95%	08/01/34	USD	5,587	5,582,810	0.76
Corp. Nacional del Cobre de Chile	6.30%	08/09/53	USD	2,319	2,295,085	0.31
					26,245,497	3.55
COLOMBIE						
Obligations internationales du gouvernement colombien	3.25%	22/04/32	USD	5,595	4,310,947	0.59
Obligations internationales du gouvernement colombien	8.75%	14/11/53	USD	6,520	6,890,010	0.93
Ecopetrol SA	8.88%	13/01/33	USD	3,440	3,569,000	0.48

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
COLOMBIE (suite)						
Ecopetrol SA	5.88%	02/11/51	USD	4,678	3,255,596	0.44
					18,025,553	2.44
COSTA RICA						
Obligations internationales du gouvernement costaricien	6.55%	03/04/34	USD	2,710	2,781,984	0.38
Obligations internationales du gouvernement costaricien	7.30%	13/11/54	USD	4,240	4,433,450	0.60
					7,215,434	0.98
REPUBLIQUE DOMINICAINE						
Obligations internationales de la République dominicaine	5.50%	27/01/25	USD	8,365	8,365,171	1.13
Obligations internationales de la République dominicaine	6.88%	29/01/26	USD	3,405	3,453,947	0.47
Obligations internationales de la République dominicaine	5.95%	25/01/27	USD	6,740	6,719,780	0.91
Obligations internationales de la République dominicaine	6.00%	19/07/28	USD	2,325	2,313,375	0.31
Obligations internationales de la République dominicaine	7.05%	03/02/31	USD	3,650	3,768,625	0.51
Obligations internationales de la République dominicaine	6.60%	01/06/36	USD	2,995	2,988,154	0.40
					27,609,052	3.73
EQUATEUR						
Obligations internationales du gouvernement équatorien, S/U	3.50%	31/07/35	USD	12,589	6,313,952	0.85
Obligations internationales du gouvernement équatorien, S/U	2.50%	31/07/40	USD	2,740	1,249,269	0.17
					7,563,221	1.02
EGYPTE						
Obligations internationales du gouvernement égyptien	6.59%	21/02/28	USD	3,923	3,562,574	0.48
Obligations internationales du gouvernement égyptien	7.30%	30/09/33	USD	733	580,673	0.08
Obligations internationales du gouvernement égyptien	7.90%	21/02/48	USD	6,188	4,374,143	0.59
Obligations internationales du gouvernement égyptien	7.50%	16/02/61	USD	6,629	4,455,931	0.60
					12,973,321	1.75
SALVADOR						
Obligations internationales du gouvernement du Salvador	7.65%	15/06/35	USD	4,832	3,501,690	0.47
Obligations internationales du gouvernement du Salvador	7.63%	01/02/41	USD	2,824	1,914,672	0.26
					5,416,362	0.73
GHANA						
Obligations internationales du gouvernement ghanéen, FTB ±	7.75%	07/04/29	USD	10,679	5,466,313	0.74
Obligations internationales du gouvernement ghanéen	10.75%	14/10/30	USD	2,975	2,023,000	0.27

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
GHANA (suite)						
Obligations internationales du gouvernement ghanéen, FTB ±	8.95%	26/03/51	USD	6,575	3,386,125	0.46
					10,875,438	1.47
GUATEMALA						
Obligations du gouvernement guatémaltèque	6.60%	13/06/36	USD	3,990	4,009,950	0.54
HONGRIE						
Obligations internationales du gouvernement hongrois	3.13%	21/09/51	USD	7,625	4,870,469	0.66
INDONESIE						
Obligations internationales du gouvernement indonésien	3.35%	12/03/71	USD	8,590	5,559,341	0.75
IRAK						
Obligations internationales irakiennes	5.80%	15/01/28	USD	3,703	3,481,977	0.47
COTE D'IVOIRE						
Obligations internationales du gouvernement ivoirien	7.63%	30/01/33	USD	4,015	3,904,588	0.53
JERSEY						
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd	2.94%	30/09/40	USD	8,783	7,114,429	0.96
JORDANIE						
Obligations internationales du gouvernement jordanien	7.38%	10/10/47	USD	4,075	3,489,219	0.47
KENYA						
Obligations internationales du gouvernement de la République du Kenya	9.75%	16/02/31	USD	2,915	2,791,113	0.38
LIBAN						
Obligations internationales du gouvernement libanais ±	6.38%	09/03/20[ß]	USD	12,821	913,496	0.12
Obligations internationales du gouvernement libanais ±	5.80%	14/04/20[ß]	USD	1,268	89,156	0.01
Obligations internationales du gouvernement libanais ±	6.15%	19/06/20[ß]	USD	3,762	263,814	0.04
Obligations internationales du gouvernement libanais ±	8.25%	12/04/21[ß]	USD	3,396	237,720	0.03
Obligations internationales du gouvernement libanais ±	6.10%	04/10/22[ß]	USD	2,316	162,120	0.02
Obligations internationales du gouvernement libanais ±	6.00%	27/01/23[ß]	USD	2,197	153,790	0.02
Obligations internationales du gouvernement libanais ±	8.25%	17/05/34	USD	694	48,028	0.01
					1,868,124	0.25
LUXEMBOURG						
Greensaif Pipelines Bidco Sarl	6.13%	23/02/38	USD	3,750	3,844,922	0.52
Greensaif Pipelines Bidco Sarl	6.51%	23/02/42	USD	3,415	3,587,884	0.49
					7,432,806	1.01

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
MEXIQUE						
Comision Federal de Electricidad	4.69%	15/05/29	USD	4,760	4,465,475	0.61
Mexico City Airport Trust	5.50%	31/07/47	USD	5,353	4,451,354	0.60
Obligations internationales du gouvernement mexicain	5.40%	09/02/28	USD	1,890	1,887,047	0.26
Obligations internationales du gouvernement mexicain	6.34%	04/05/53	USD	3,710	3,502,240	0.47
					14,306,116	1.94
MONTENEGRO						
Obligations internationales du gouvernement monténégrin	7.25%	12/03/31	USD	3,500	3,521,875	0.48
MAROC						
Obligations internationales du gouvernement marocain	5.95%	08/03/28	USD	2,545	2,557,725	0.35
PAYS-BAS						
MV24 Capital BV	6.75%	01/06/34	USD	4,416	4,222,273	0.57
NIGERIA						
Obligations internationales du gouvernement nigérian	6.13%	28/09/28	USD	5,410	4,764,181	0.65
Obligations internationales du gouvernement nigérian	7.88%	16/02/32	USD	3,936	3,419,400	0.46
Obligations internationales du gouvernement nigérian	7.38%	28/09/33	USD	2,005	1,645,980	0.22
Obligations internationales du gouvernement nigérian	7.63%	28/11/47	USD	4,255	3,116,787	0.42
					12,946,348	1.75
MACEDOINE DU NORD						
Obligations internationales du gouvernement de la Macédoine du Nord	6.96%	13/03/27	EUR	3,180	3,540,164	0.48
OMAN						
Obligations internationales du gouvernement omanais	4.88%	01/02/25	USD	7,593	7,538,425	1.02
Obligations internationales du gouvernement omanais	6.75%	17/01/48	USD	17,075	17,443,180	2.36
OQ SAOC	5.13%	06/05/28	USD	6,300	6,150,375	0.83
					31,131,980	4.21
PAKISTAN						
Obligations internationales du gouvernement pakistanais	8.25%	30/09/25	USD	3,279	3,123,248	0.42
Obligations internationales du gouvernement pakistanais	6.00%	08/04/26	USD	5,548	5,005,336	0.68
Obligations internationales du gouvernement pakistanais	7.38%	08/04/31	USD	3,586	2,838,543	0.38
Obligations internationales du gouvernement pakistanais	7.88%	31/03/36	USD	865	658,320	0.09
					11,625,447	1.57
PANAMA						
Obligations internationales du gouvernement panaméen	6.85%	28/03/54	USD	1,545	1,424,876	0.19

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
PARAGUAY						
Obligations internationales du gouvernement paraguayen	5.40%	30/03/50	USD	5,901	5,119,118	0.69
PHILIPPINES						
ROP Sukuk Trust	5.05%	06/06/29	USD	3,530	3,512,350	0.48
POLOGNE						
Bank Gospodarstwa Krajowego	5.38%	22/05/33	USD	3,525	3,501,823	0.47
Obligations internationales du gouvernement de la République de Pologne	5.75%	16/11/32	USD	3,260	3,381,810	0.46
Obligations internationales du gouvernement de la République de Pologne	5.50%	04/04/53	USD	2,855	2,802,268	0.38
Obligations internationales du gouvernement de la République de Pologne	5.50%	18/03/54	USD	7,075	6,881,004	0.93
					16,566,905	2.24
QATAR						
Obligations internationales du gouvernement qatari	5.10%	23/04/48	USD	1,080	1,054,350	0.14
Obligations internationales du gouvernement qatari	4.82%	14/03/49	USD	3,473	3,257,023	0.44
Obligations internationales du gouvernement qatari	4.40%	16/04/50	USD	4,162	3,659,959	0.50
QatarEnergy	3.13%	12/07/41	USD	3,315	2,469,675	0.34
QatarEnergy	3.30%	12/07/51	USD	4,142	2,904,577	0.39
					13,345,584	1.81
ROUMANIE						
Obligations internationales du gouvernement roumain	5.88%	30/01/29	USD	3,000	2,987,812	0.40
Obligations internationales du gouvernement roumain	5.25%	30/05/32	EUR	6,500	6,797,120	0.92
Obligations internationales du gouvernement roumain	2.00%	14/04/33	EUR	1,083	872,560	0.12
Obligations internationales du gouvernement roumain	6.38%	30/01/34	USD	3,220	3,241,574	0.44
Obligations internationales du gouvernement roumain	5.63%	22/02/36	EUR	1,300	1,359,854	0.18
Obligations internationales du gouvernement roumain	2.63%	02/12/40	EUR	4,554	3,177,307	0.43
Obligations internationales du gouvernement roumain	2.75%	14/04/41	EUR	11,909	8,310,934	1.12
Obligations internationales du gouvernement roumain	3.38%	28/01/50	EUR	4,309	3,075,124	0.42
					29,822,285	4.03
ARABIE SAOUDITE						
Obligations internationales du gouvernement saoudien	5.75%	16/01/54	USD	9,470	9,247,455	1.25
SENEGAL						
Obligations internationales du gouvernement sénégalais	7.75%	10/06/31	USD	3,975	3,787,420	0.51
SERBIE						
Obligations internationales serbes	6.25%	26/05/28	USD	3,337	3,387,055	0.46
Obligations internationales serbes	6.50%	26/09/33	USD	4,600	4,681,938	0.63

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
SERBIE (suite)						
Obligations internationales serbes	6.00%	12/06/34	USD	6,485	6,395,831	0.86
Obligations internationales serbes	2.05%	23/09/36	EUR	4,635	3,528,831	0.48
					17,993,655	2.43
AFRIQUE DU SUD						
Eskom Holdings SOC Ltd	7.13%	11/02/25	USD	1,853	1,850,684	0.25
Obligations internationales du gouvernement de la République d'Afrique du Sud.	4.85%	30/09/29	USD	6,953	6,379,378	0.86
Obligations internationales du gouvernement de la République d'Afrique du Sud.	5.38%	24/07/44	USD	7,646	5,782,287	0.78
Obligations internationales du gouvernement de la République d'Afrique du Sud.	5.00%	12/10/46	USD	6,449	4,554,606	0.62
Obligations internationales du gouvernement de la République d'Afrique du Sud.	7.30%	20/04/52	USD	1,415	1,284,113	0.17
					19,851,068	2.68
SRI LANKA						
Obligations internationales du gouvernement sri lankais, FTB ±	5.75%	18/04/23[β]	USD	1,134	646,380	0.09
Obligations internationales du gouvernement sri lankais, FTB ±	6.85%	14/03/24[β]	USD	3,983	2,280,267	0.31
Obligations internationales du gouvernement sri lankais, FTB ±	6.35%	28/06/24[β]	USD	1,028	592,064	0.08
Obligations internationales du gouvernement sri lankais, FTB ±	6.85%	03/11/25	USD	1,006	597,627	0.08
Obligations internationales du gouvernement sri lankais, FTB ±	6.83%	18/07/26	USD	1,996	1,178,264	0.16
Obligations internationales du gouvernement sri lankais, FTB ±	6.20%	11/05/27	USD	3,515	2,074,948	0.28
Obligations internationales du gouvernement sri lankais, FTB ±	6.75%	18/04/28	USD	1,333	787,303	0.10
Obligations internationales du gouvernement sri lankais, FTB ±	7.85%	14/03/29	USD	6,472	3,824,548	0.52
Obligations internationales du gouvernement sri lankais, FTB ±	7.55%	28/03/30	USD	6,965	4,006,616	0.54
					15,988,017	2.16
TUNISIE						
République tunisienne	5.75%	30/01/25	USD	5,439	5,175,344	0.70
TURQUIE						
Hazine Mustesarligi Varlik Kiralama AS	8.51%	14/01/29	USD	3,955	4,193,536	0.57
Municipalité de la métropole d'Istanbul	10.75%	12/04/27	USD	1,810	1,944,383	0.26
Municipalité de la métropole d'Istanbul	10.50%	06/12/28	USD	2,500	2,692,094	0.36
Obligations internationales du gouvernement turc	4.88%	16/04/43	USD	18,806	13,369,891	1.81
Obligations internationales du gouvernement turc	5.75%	11/05/47	USD	13,310	10,269,497	1.39
Turkiye Ihracat Kredi Bankasi AS	9.00%	28/01/27	USD	1,250	1,302,734	0.18
Ziraat Katilim Varlik Kiralama AS	9.38%	12/11/26	USD	1,560	1,646,775	0.22
					35,418,910	4.79
UKRAINE						
Obligations internationales du gouvernement ukrainien, FTB	7.75%	01/09/24	USD	5,053	1,618,526	0.22
Obligations internationales du gouvernement ukrainien, FTB ±	7.75%	01/09/25	USD	875	279,344	0.04

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
UKRAINE (suite)						
Obligations internationales du gouvernement ukrainien, FTB ±	7.75%	01/09/26	USD	377	118,001	0.01
Obligations internationales du gouvernement ukrainien, FTB ±	7.75%	01/09/28	USD	20	6,160	0.00
Obligations internationales du gouvernement ukrainien, FTB ±	7.38%	25/09/34	USD	17,272	5,008,880	0.68
Obligations internationales du gouvernement ukrainien, FRB±	7.75%	01/08/41	USD	10,806	5,327,358	0.72
					12,358,269	1.67
EMIRATS ARABES UNIS						
Obligations internationales du gouvernement d'Abou Dabi	3.13%	30/09/49	USD	6,570	4,601,053	0.62
Obligations internationales du gouvernement d'Abou Dabi	2.70%	02/09/70	USD	5,484	3,143,018	0.43
Trésor du gouvernement de Sharjah	4.00%	28/07/50	USD	10,138	6,624,549	0.90
MDGH GMTN RSC Ltd	5.50%	28/04/33	USD	1,820	1,874,031	0.25
MDGH GMTN RSC Ltd	4.38%	22/11/33	USD	1,800	1,701,000	0.23
					17,943,651	2.43
ETATS-UNIS						
Bons du Trésor américain	4.75%	31/07/25	USD	12,000	11,958,984	1.62
OUZBEKISTAN						
Obligations internationales de la République d'Ouzbékistan	7.85%	12/10/28	USD	4,880	5,043,175	0.68
Obligations internationales de la République d'Ouzbékistan	3.90%	19/10/31	USD	3,645	2,975,231	0.40
Obligations internationales de la République d'Ouzbékistan	6.90%	28/02/32	USD	3,844	3,752,705	0.51
Uzbekneftegaz JSC	4.75%	16/11/28	USD	4,108	3,460,990	0.47
					15,232,101	2.06
VENEZUELA						
Petroleos de Venezuela SA ±	8.50%	27/10/20[β]	USD	12,676	9,791,824	1.32
Obligations internationales du gouvernement vénézuélien ±	7.75%	13/10/19[β]	USD	20,070	2,990,430	0.40
Obligations internationales du gouvernement vénézuélien ±	8.25%	13/10/24	USD	3,927	628,320	0.09
Obligations internationales du gouvernement vénézuélien ±	11.75%	21/10/26	USD	8,585	1,626,857	0.22
					15,037,431	2.03
TOTAL OBLIGATIONS					**564,497,071**	**76.33**
Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					**564,497,071**	**76.33**
Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés						
OBLIGATIONS						
BRESIL						
Obligations internationales du gouvernement brésilien	7.13%	13/05/54	USD	6,045	5,851,560	0.79

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
ILES CAIMANS						
Rutas 2 & 7 Finance Ltd	0.00%	30/09/36	USD	3,600	2,484,000	0.34
CHILI						
Empresa de los Ferrocarriles del Estado	3.83%	14/09/61	USD	5,920	3,923,850	0.53
COLOMBIE						
Obligations internationales du gouvernement colombien	7.50%	02/02/34	USD	4,585	4,603,340	0.62
Obligations internationales du gouvernement colombien	8.00%	14/11/35	USD	8,650	8,913,825	1.21
Obligations internationales du gouvernement colombien	4.13%	15/05/51	USD	4,000	2,417,000	0.33
Obligations internationales du gouvernement colombien	3.88%	15/02/61	USD	8,870	4,942,807	0.67
Ecopetrol SA	8.63%	19/01/29	USD	3,390	3,580,179	0.48
Ecopetrol SA	5.88%	28/05/45	USD	1,527	1,101,135	0.15
					25,558,286	3.46
SALVADOR						
Obligations internationales du gouvernement du Salvador	6.38%	18/01/27	USD	2,725	2,430,700	0.33
Obligations internationales du gouvernement du Salvador	9.25%	17/04/30	USD	3,550	3,148,885	0.42
					5,579,585	0.75
GUATEMALA						
Obligations du gouvernement guatémaltèque	3.70%	07/10/33	USD	4,015	3,279,753	0.44
JERSEY						
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd	2.16%	31/03/34	USD	3,490	3,002,131	0.41
MEXIQUE						
Petroleos Mexicanos	5.63%	23/01/46	USD	19,271	11,683,044	1.58
Petroleos Mexicanos	6.35%	12/02/48	USD	14,371	9,144,267	1.24
					20,827,311	2.82
PANAMA						
Obligations internationales du gouvernement panaméen	8.00%	01/03/38	USD	5,840	6,174,340	0.83
Obligations internationales du gouvernement panaméen	4.50%	01/04/56	USD	12,423	8,102,902	1.10
Obligations internationales du gouvernement panaméen	3.87%	23/07/60	USD	10,984	6,298,637	0.85
					20,575,879	2.78
PARAGUAY						
Obligations internationales du gouvernement paraguayen	5.85%	21/08/33	USD	4,035	3,995,659	0.54
Obligations internationales du gouvernement paraguayen	6.00%	09/02/36	USD	2,020	2,023,787	0.27
					6,019,446	0.81

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
PEROU						
InRetail Consumer	3.25%	22/03/28	USD	7,659	6,969,690	0.94
PHILIPPINES						
Obligations internationales du gouvernement philippin	5.61%	13/04/33	USD	2,826	2,912,546	0.39
Obligations internationales du gouvernement philippin	2.95%	05/05/45	USD	7,202	5,011,350	0.68
Obligations internationales du gouvernement philippin	5.60%	14/05/49	USD	4,645	4,708,869	0.64
					12,632,765	1.71
TURQUIE						
TC Ziraat Bankasi AS	8.00%	16/01/29	USD	3,140	3,190,044	0.43
EMIRATS ARABES UNIS						
MDGH GMTN RSC Ltd	5.08%	22/05/53	USD	1,380	1,310,569	0.18
URUGUAY						
Obligations internationales du gouvernement uruguayen	4.98%	20/04/55	USD	7,271	6,662,360	0.90
VENEZUELA						
Petroleos de Venezuela SA ±	6.00%	15/11/26	USD	7,405	899,690	0.12
ZAMBIE						
Obligations internationales du gouvernement zambien	0.50%	31/12/53	USD	2,506	1,237,574	0.17
Obligations internationales du gouvernement zambien, S/U	5.75%	30/06/33	USD	3,017	2,665,374	0.36
					3,902,948	0.53
TOTAL OBLIGATIONS					**132,669,867**	**17.94**
Total des valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés					**132,669,867**	**17.94**
Total des investissements *(Coût : 789,700,353 USD)*					**697,166,938**	**94.27**
Autres actifs moins passifs					**42,386,368**	**5.73**
Actifs nets totaux					**739,553,306**	**100.00**

Glossaire :
FTB - Obligation cotée au pied de coupon
FRB - Obligation à taux flottant
S/U - Step Up Bond (obligation à taux progressif)
VRB - Obligation à taux variable
± Titre en défaut
† Echéance perpétuelle
β L'investissement représente une transaction non réglée après la date d'échéance.

Les notes en annexe font partie intégrante des états financiers.
Les contrats de mise et de prise en pension sont détaillés à la note 8 le cas échéant.
Les instruments financiers dérivés sont détaillés à la note 9 le cas échéant.

BlueBay Funds - BlueBay High Yield ESG Bond Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs						
OBLIGATIONS						
AUTRICHE						
Benteler International AG	9.38%	15/05/28	EUR	1,315	1,413,074	0.35
Erste Group Bank AG, VRB	4.25%	31/12/49†	EUR	1,400	1,267,000	0.32
					2,680,074	0.67
ILES CAIMANS						
UPCB Finance VII Ltd	3.63%	15/06/29	EUR	2,017	1,920,814	0.48
DANEMARK						
Orsted AS, VRB	1.75%	09/12/19^	EUR	1,708	1,535,232	0.38
Orsted AS, VRB	2.50%	18/02/21^^	GBP	1,124	954,746	0.24
Orsted AS, VRB	5.13%	14/03/24^^^	EUR	1,350	1,362,791	0.34
TDC Net A/S	5.62%	06/02/30	EUR	656	675,483	0.17
					4,528,252	1.13
FINLANDE						
Balder Finland OYJ	1.00%	20/01/29	EUR	1,000	823,451	0.20
SBB Treasury OYJ	1.13%	26/11/29	EUR	2,268	1,442,108	0.36
					2,265,559	0.56
FRANCE						
Alstom SA, VRB	5.87%	31/12/49†	EUR	800	813,125	0.20
Altice France SA	5.88%	01/02/27	EUR	651	492,828	0.12
Altice France SA	11.50%	01/02/27	EUR	940	770,536	0.19
Altice France SA	3.38%	15/01/28	EUR	551	386,890	0.10
Altice France SA	4.25%	15/10/29	EUR	2,866	1,910,977	0.48
Banijay Entertainment SASU	7.00%	01/05/29	EUR	1,470	1,536,334	0.38
Banijay SAS	6.50%	01/03/26	EUR	1,117	1,119,974	0.28
BNP Paribas SA, VRB	7.38%	31/12/49†	EUR	1,600	1,666,004	0.42
CAB SELAS	3.38%	01/02/28	EUR	3,413	3,054,881	0.76
Cerba Healthcare SACA	3.50%	31/05/28	EUR	2,177	1,805,115	0.45
ELO SACA	5.88%	17/04/28	EUR	2,400	2,365,080	0.59
Emeria SASU	3.38%	31/03/28	EUR	1,812	1,464,379	0.37
Eutelsat SA	9.75%	13/04/29	EUR	745	779,270	0.19
Forvia SE	7.25%	15/06/26	EUR	224	233,268	0.06
Forvia SE	2.75%	15/02/27	EUR	1,107	1,058,786	0.26
Forvia SE	3.75%	15/06/28	EUR	630	607,953	0.15
Forvia SE	5.13%	15/06/29	EUR	2,213	2,219,517	0.55
Forvia SE	5.50%	15/06/31	EUR	1,545	1,560,257	0.39
Goldstory SAS	6.75%	01/02/30	EUR	2,571	2,611,172	0.65
Iliad Holding SASU	5.13%	15/10/26	EUR	167	167,392	0.04
Iliad Holding SASU	5.63%	15/10/28	EUR	1,845	1,841,172	0.46
Iliad Holding SASU	6.88%	15/04/31	EUR	3,526	3,585,325	0.89
iliad SA	5.38%	02/05/31	EUR	2,800	2,824,122	0.70
Kapla Holding SAS, FRB	7.22%	31/07/30	EUR	1,720	1,725,160	0.43
Loxam SAS	4.50%	15/02/27	EUR	846	842,573	0.21
					37,442,090	9.32
ALLEMAGNE						
BRANICKS Group AG	2.25%	22/09/26	EUR	1,700	696,256	0.17
Commerzbank AG, VRB	7.88%	31/12/49†	EUR	1,600	1,617,520	0.40
Commerzbank AG, VRB	1.38%	29/12/31	EUR	1,200	1,109,693	0.28
Commerzbank AG, VRB	6.75%	05/10/33	EUR	700	753,775	0.19
Commerzbank AG, VRB	6.13%	31/12/49†	EUR	3,600	3,571,875	0.89
DEMIRE Deutsche Mittelstand Real Estate AG	1.88%	15/10/24	EUR	1,400	1,158,311	0.29
Deutsche Bank AG, VRB	6.75%	31/12/49†	EUR	200	192,702	0.05
Deutsche Bank AG, VRB	8.13%	31/12/49†	EUR	1,600	1,612,360	0.40
Deutsche Bank AG, VRB	10.00%	31/12/49†	EUR	1,400	1,507,660	0.38
Deutsche Bank AG, VRB	5.63%	19/05/31	EUR	1,900	1,928,956	0.48

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
ALLEMAGNE (suite)						
Gruenenthal GmbH	3.63%	15/11/26	EUR	805	789,462	0.20
IHO Verwaltungs GmbH, PIK	3.75%	15/09/26	EUR	843	832,048	0.21
IHO Verwaltungs GmbH, PIK	8.75%	15/05/28	EUR	764	818,219	0.20
Nidda Healthcare Holding GmbH	7.50%	21/08/26	EUR	6,769	6,963,649	1.73
Novelis Sheet Ingot GmbH	3.38%	15/04/29	EUR	1,587	1,496,244	0.37
ONE Hotels GmbH	7.75%	02/04/31	EUR	1,308	1,366,435	0.34
Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH	5.38%	15/07/29	EUR	1,922	1,941,460	0.48
Tele Columbus AG, PIK	10.00%	01/01/29	EUR	1,718	1,290,233	0.32
TUI Cruises GmbH	6.25%	15/04/29	EUR	1,355	1,388,538	0.35
WEPA Hygieneprodukte GmbH	5.63%	15/01/31	EUR	1,993	2,015,720	0.50
ZF Finance GmbH	3.00%	21/09/25	EUR	1,600	1,577,448	0.39
ZF Finance GmbH	2.00%	06/05/27	EUR	1,300	1,215,898	0.30
ZF Finance GmbH	3.75%	21/09/28	EUR	600	582,015	0.14
					36,426,477	9.06
GRECE						
Alpha Services and Holdings SA, VRB	6.00%	13/09/34	EUR	2,212	2,217,098	0.55
National Bank of Greece SA, VRB	5.88%	28/06/35	EUR	2,831	2,861,442	0.71
					5,078,540	1.26
IRLANDE						
Bank of Cyprus Holdings Plc, VRB	6.63%	23/10/31	EUR	1,126	1,142,867	0.28
eircom Finance DAC	5.75%	15/12/29	EUR	2,284	2,293,136	0.57
					3,436,003	0.85
ITALIE						
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	10.50%	23/07/29	EUR	770	922,556	0.23
Engineering - Ingegneria Informatica - SpA	11.13%	15/05/28	EUR	1,899	1,966,433	0.49
Golden Goose SpA, FRB	8.70%	14/05/27	EUR	1,354	1,362,462	0.34
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	9.13%	31/12/49†	EUR	970	1,072,996	0.27
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	4.13%	31/12/49†	EUR	2,192	1,879,874	0.47
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	5.88%	31/12/49†	EUR	2,215	2,119,478	0.53
Italmatch Chemicals SpA	10.00%	06/02/28	EUR	989	1,060,554	0.26
Italmatch Chemicals SpA, FRB	9.20%	06/02/28	EUR	566	575,756	0.14
Telecom Italia SpA/Milano	2.75%	15/04/25	EUR	1,037	1,023,571	0.25
Telecom Italia SpA/Milano	2.38%	12/10/27	EUR	208	194,470	0.05
Telecom Italia SpA/Milano	6.88%	15/02/28	EUR	351	371,433	0.09
Telecom Italia SpA/Milano	6.88%	15/02/28	EUR	497	530,241	0.13
Telecom Italia SpA/Milano	7.88%	31/07/28	EUR	1,468	1,604,634	0.40
UniCredit SpA, VRB	4.45%	31/12/49†	EUR	1,700	1,557,094	0.39
UniCredit SpA, VRB	5.38%	16/04/34	EUR	2,085	2,117,661	0.53
UniCredit SpA, VRB	7.50%	31/12/49†	EUR	1,920	1,966,800	0.49
					20,326,013	5.06
JAPON						
Rakuten Group Inc, VRB	4.25%	31/12/49†	EUR	1,231	972,490	0.24
JERSEY						
AA Bond Co Ltd	6.50%	31/01/26	GBP	706	829,404	0.21
AA Bond Co Ltd	8.45%	31/01/28	GBP	759	944,352	0.24
AA Bond Co Ltd	7.38%	31/07/29	GBP	1,382	1,689,869	0.42
Adient Global Holdings Ltd	3.50%	15/08/24	EUR	3,072	3,067,927	0.76
Avis Budget Finance Plc	7.00%	28/02/29	EUR	815	802,946	0.20
Avis Budget Finance Plc	7.25%	31/07/30	EUR	2,087	2,058,304	0.51

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
JERSEY (suite)						
Galaxy Bidco Ltd	6.50%	31/07/26	GBP	1,531	1,787,507	0.44
					11,180,309	2.78
LUXEMBOURG						
Albion Financing 1 SARL / Aggreko Holdings Inc	5.25%	15/10/26	EUR	2,456	2,466,466	0.61
Altice Financing SA	3.00%	15/01/28	EUR	2,066	1,604,042	0.40
Altice Financing SA	4.25%	15/08/29	EUR	1,810	1,371,858	0.34
Altice Financing SA 144A	5.75%	15/08/29	USD	546	370,716	0.09
Altice Finco SA	4.75%	15/01/28	EUR	1,136	694,976	0.17
Altice France Holding SA	8.00%	15/05/27	EUR	750	263,700	0.07
Altice France Holding SA	4.00%	15/02/28	EUR	103	30,514	0.01
Cidron Aida Finco Sarl	5.00%	01/04/28	EUR	1,802	1,670,760	0.42
Consolidated Energy Finance SA	5.00%	15/10/28	EUR	2,209	1,937,293	0.48
Cullinan Holdco Scsp	4.63%	15/10/26	EUR	2,289	1,917,753	0.48
Dana Financing Luxembourg Sarl	8.50%	15/07/31	EUR	1,327	1,447,777	0.36
Eurofins Scientific SE, VRB	6.75%	31/12/49†	EUR	726	732,589	0.18
Lune Holdings Sarl	5.63%	15/11/28	EUR	3,024	2,598,996	0.65
Matterhorn Telecom SA	2.63%	15/09/24	EUR	1,541	1,535,722	0.38
Matterhorn Telecom SA	3.13%	15/09/26	EUR	1,372	1,338,068	0.33
Matterhorn Telecom SA	4.00%	15/11/27	EUR	949	932,826	0.23
Motion Finco Sarl	7.38%	15/06/30	EUR	2,226	2,318,069	0.58
Paper Industries Intermediate Financing Sarl, PIK	10.29%	01/09/28	EUR	1,778	871,165	0.22
PLT VII Finance Sarl	4.63%	05/01/26	EUR	4,680	4,681,463	1.16
PLT VII Finance Sarl	6.00%	15/06/31	EUR	1,310	1,309,959	0.33
Rossini Sarl, FRB	7.74%	30/10/25	EUR	1,167	1,171,525	0.29
Samsonite Finco Sarl	3.50%	15/05/26	EUR	754	745,416	0.18
Signa Development Finance SCS ±	5.50%	23/07/26	EUR	1,500	199,500	0.05
					32,211,153	8.01
MULTINATIONALES						
Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc	2.13%	15/08/26	EUR	1,194	994,912	0.25
Clarios Global LP / Clarios US Finance Co	4.38%	15/05/26	EUR	4,376	4,364,513	1.08
					5,359,425	1.33
PAYS-BAS						
Abertis Infraestructuras Finance BV, VRB	2.63%	31/12/49†	EUR	3,600	3,379,927	0.84
ABN AMRO Bank NV, VRB	6.88%	31/12/49†	EUR	2,000	2,027,973	0.50
Boels Topholding BV	5.75%	15/05/30	EUR	1,718	1,748,924	0.44
Cooperatieve Rabobank UA, VRB	4.88%	31/12/49†	EUR	2,600	2,439,131	0.61
GTCR W Dutch Finance Sub BV	8.50%	15/01/31	GBP	2,161	2,737,200	0.68
Heimstaden Bostad Treasury BV	1.38%	03/03/27	EUR	1,200	1,043,659	0.26
Heimstaden Bostad Treasury BV	1.63%	13/10/31	EUR	2,000	1,425,936	0.35
Koninklijke KPN NV, VRB	6.00%	31/12/49†	EUR	850	890,549	0.22
Odido Holding BV	3.75%	15/01/29	EUR	1,734	1,641,040	0.41
PPF Telecom Group BV	3.13%	27/03/26	EUR	1,094	1,075,825	0.27
Summer BidCo BV, PIK	10.00%	15/02/29	EUR	1,484	1,497,434	0.37
Telefonica Europe BV, VRB	2.38%	31/12/49†	EUR	3,100	2,768,855	0.69
Telefonica Europe BV, VRB	6.75%	31/12/49†	EUR	2,200	2,391,054	0.60
Telefonica Europe BV, VRB	3.88%	31/12/49†	EUR	3,100	3,063,944	0.76
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV	7.38%	15/09/29	EUR	2,080	2,307,500	0.57
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV	4.38%	09/05/30	EUR	4,418	4,286,117	1.07
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV	7.88%	15/09/31	EUR	690	796,036	0.20
United Group BV	4.00%	15/11/27	EUR	608	590,611	0.15

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
PAYS-BAS (suite)						
United Group BV	3.63%	15/02/28	EUR	700	659,312	0.16
United Group BV	5.25%	01/02/30	EUR	2,604	2,559,911	0.64
United Group BV, FRB	8.08%	15/02/31	EUR	500	504,375	0.13
ZF Europe Finance BV	6.13%	13/03/29	EUR	700	741,362	0.18
Ziggo Bond Co BV	3.38%	28/02/30	EUR	1,482	1,251,536	0.31
					41,828,211	10.41
PORTUGAL						
Transportes Aereos Portugueses SA	5.63%	02/12/24	EUR	800	799,776	0.20
ESPAGNE						
Aedas Homes Opco SL	4.00%	15/08/26	EUR	1,166	1,154,697	0.29
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, VRB	6.88%	31/12/49†	EUR	3,400	3,362,218	0.84
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, VRB	8.38%	31/12/49†	EUR	1,400	1,488,638	0.37
Banco de Sabadell SA, VRB	5.00%	31/12/49†	EUR	2,200	2,055,460	0.51
Banco de Sabadell SA, VRB	9.38%	31/12/49†	EUR	400	441,543	0.11
Banco de Sabadell SA, VRB	2.00%	17/01/30	EUR	800	785,925	0.20
Banco Santander SA, VRB	3.63%	31/12/49†	EUR	1,000	817,202	0.20
Banco Santander SA, VRB	4.13%	31/12/49†	EUR	3,000	2,701,706	0.67
CaixaBank SA, VRB	5.88%	31/12/49†	EUR	1,200	1,176,960	0.29
Cellnex Finance Co SA	2.25%	12/04/26	EUR	2,700	2,635,942	0.66
Eroski S Coop	10.63%	30/04/29	EUR	1,638	1,742,873	0.43
Grifols SA	3.88%	15/10/28	EUR	1,993	1,640,800	0.41
Ibercaja Banco SA, VRB	2.75%	23/07/30	EUR	1,000	976,075	0.24
Lorca Telecom Bondco SA	4.00%	18/09/27	EUR	1,120	1,094,184	0.27
Lorca Telecom Bondco SA	5.75%	30/04/29	EUR	1,327	1,361,834	0.34
Minor Hotels Europe & Americas SA	4.00%	02/07/26	EUR	1,514	1,508,001	0.38
					24,944,058	6.21
SUEDE						
Assemblin Caverion Group AB	6.25%	01/07/30	EUR	1,598	1,607,149	0.40
Fastighets AB Balder	1.25%	28/01/28	EUR	320	279,655	0.07
Heimstaden Bostad AB, VRB	3.63%	31/12/49†	EUR	1,600	1,070,000	0.27
Intrum AB	3.00%	15/09/27	EUR	1,224	796,925	0.20
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB	3.00%	14/01/25	EUR	1,335	1,247,174	0.31
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB	2.25%	12/08/27	EUR	1,179	837,638	0.21
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB, FTB	2.62%	31/12/49†	EUR	2,300	822,793	0.20
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB, S/U	2.38%	04/09/26	EUR	776	610,054	0.15
Verisure Holding AB	3.88%	15/07/26	EUR	2,584	2,556,416	0.64
Verisure Holding AB	3.25%	15/02/27	EUR	1,218	1,171,868	0.29
Verisure Holding AB	9.25%	15/10/27	EUR	1,372	1,453,463	0.36
Verisure Holding AB	5.50%	15/05/30	EUR	3,443	3,504,564	0.87
					15,957,699	3.97
ROYAUME-UNI						
Agps Bondco Plc, FTB ±	4.63%	14/01/26	EUR	2,700	884,250	0.22
Barclays Plc, VRB	8.00%	31/12/49†	USD	830	788,250	0.20
Barclays Plc, VRB	9.25%	31/12/49†	GBP	1,050	1,285,972	0.32
Barclays Plc, VRB	8.41%	14/11/32	GBP	1,020	1,269,457	0.31
Barclays Plc, VRB	6.38%	31/12/49†	GBP	925	1,063,260	0.26
BCP V Modular Services Finance II Plc	4.75%	30/11/28	EUR	647	604,169	0.15

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
ROYAUME-UNI (suite)						
BCP V Modular Services Finance II Plc	6.13%	30/11/28	GBP	1,000	1,080,397	0.27
BCP V Modular Services Finance Plc	6.75%	30/11/29	EUR	1,463	1,239,893	0.31
Centrica Plc, VRB	6.50%	21/05/55	GBP	1,026	1,223,751	0.30
Co.-operative Group Holdings 2011 Ltd, S/U	7.50%	08/07/26	GBP	1,138	1,353,923	0.34
Gatwick Airport Finance Plc	4.38%	07/04/26	GBP	1,019	1,166,638	0.29
Heathrow Finance Plc	6.63%	01/03/31	GBP	3,868	4,519,430	1.12
Heathrow Finance Plc, S/U	3.88%	01/03/27	GBP	987	1,097,202	0.27
Iceland Bondco Plc	10.88%	15/12/27	GBP	550	677,412	0.17
Iceland Bondco Plc	4.38%	15/05/28	GBP	917	909,814	0.23
INEOS Finance Plc	6.38%	15/04/29	EUR	1,701	1,754,156	0.44
Jaguar Land Rover Automotive Plc	4.50%	15/07/28	EUR	586	586,220	0.15
Jerrold Finco Plc	5.25%	15/01/27	GBP	1,027	1,178,007	0.29
Jerrold Finco Plc	7.88%	15/04/30	GBP	2,629	3,116,338	0.77
Lloyds Bank Corporate Markets Plc	4.13%	30/05/27	EUR	1,100	1,118,123	0.28
Lloyds Banking Group Plc, VRB	8.50%	31/12/49†	GBP	1,300	1,570,513	0.39
Market Bidco Finco Plc	5.50%	04/11/27	GBP	2,119	2,319,287	0.58
Miller Homes Group Finco Plc	7.00%	15/05/29	GBP	1,831	2,018,227	0.50
NGG Finance Plc, VRB	2.13%	05/09/82	EUR	3,834	3,535,849	0.88
Ocado Group Plc	3.88%	08/10/26	GBP	1,949	1,956,847	0.49
PEU Fin Plc	7.25%	01/07/28	EUR	2,708	2,817,227	0.70
Pinewood Finco Plc	6.00%	27/03/30	GBP	1,890	2,194,372	0.55
Pinnacle Bidco Plc	10.00%	11/10/28	GBP	3,096	3,882,158	0.97
RAC Bond Co. Plc	8.25%	06/11/28	GBP	941	1,200,446	0.30
TI Automotive Finance Plc	3.75%	15/04/29	EUR	1,636	1,519,320	0.38
Vmed O2 UK Financing I Plc	3.25%	31/01/31	EUR	1,710	1,509,075	0.37
Vmed O2 UK Financing I Plc	4.50%	15/07/31	GBP	3,254	3,175,469	0.79
Vmed O2 UK Financing I Plc	5.63%	15/04/32	EUR	1,949	1,898,082	0.47
Vodafone Group Plc, VRB	2.63%	27/08/80	EUR	1,669	1,608,552	0.40
Vodafone Group Plc, VRB	3.00%	27/08/80	EUR	1,757	1,591,001	0.40
Vodafone Group Plc, VRB	8.00%	30/08/86	GBP	1,781	2,256,922	0.56
					61,970,009	15.42
ETATS-UNIS						
Belden Inc	3.38%	15/07/31	EUR	994	912,760	0.23
Berry Global Inc	1.00%	15/01/25	EUR	1,300	1,277,803	0.32
Boxer Parent Co Inc	6.50%	02/10/25	EUR	4,842	4,851,381	1.21
EMRLD Borrower LP / Emerald Co-Issuer Inc	6.38%	15/12/30	EUR	1,234	1,283,360	0.32
Encore Capital Group Inc	5.38%	15/02/26	GBP	1,501	1,753,986	0.43
Primo Water Holdings Inc	3.88%	31/10/28	EUR	1,238	1,175,772	0.29
Standard Industries Inc/NJ	2.25%	21/11/26	EUR	1,691	1,601,654	0.40
					12,856,716	3.20
TOTAL OBLIGATIONS					**322,183,668**	**80.16**
OBLIGATIONS A COURT TERME						
ENTITES SUPRANATIONALES						
Titres de dette à court terme de l'Union européenne (EU-Bill)	0.00%	09/08/24	EUR	15,500	15,440,642	3.84
Titres de dette à court terme de l'Union européenne (EU-Bill)	0.00%	06/09/24	EUR	12,000	11,920,234	2.97
					27,360,876	6.81
TOTAL OBLIGATIONS A COURT TERME					**27,360,876**	**6.81**
Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					**349,544,544**	**86.97**

BlueBay Funds - BlueBay High Yield ESG Bond Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés						
OBLIGATIONS						
FRANCE						
Bertrand Franchise Finance SAS, FRB	7.49%	18/07/30	EUR	730	734,344	0.18
ALLEMAGNE						
TUI Cruises GmbH	6.50%	15/05/26	EUR	1,107	1,122,624	0.28
GRECE						
Eurobank SA, VRB	4.88%	30/04/31	EUR	1,664	1,670,610	0.42
IRLANDE						
Virgin Media Vendor Financing Notes III DAC	4.88%	15/07/28	GBP	2,130	2,248,488	0.56
ITALIE						
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	2.63%	28/04/25	EUR	2,280	2,242,387	0.56
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA, VRB	7.71%	18/01/28	EUR	2,097	2,214,283	0.55
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA, VRB	8.50%	10/09/30	EUR	1,271	1,302,872	0.32
Fiber Bidco SpA	6.13%	15/06/31	EUR	1,742	1,726,703	0.43
Nexi SpA	1.75%	31/10/24	EUR	1,468	1,456,080	0.36
Nexi SpA	1.63%	30/04/26	EUR	1,304	1,245,816	0.31
Pachelbel Bidco SpA	7.13%	17/05/31	EUR	2,488	2,572,548	0.64
Pachelbel Bidco SpA, FRB	8.07%	17/05/31	EUR	2,133	2,165,815	0.54
Reno de Medici SpA, FRB	8.72%	15/04/29	EUR	1,891	1,899,179	0.47
Telecom Italia SpA/Milano	1.63%	18/01/29	EUR	1,310	1,139,834	0.28
Telecom Italia SpA/Milano	1.63%	18/01/29	EUR	2,449	2,147,222	0.54
Telecom Italia SpA/Milano	5.25%	17/03/55	EUR	500	484,922	0.12
					20,597,661	5.12
LUXEMBOURG						
Altice France Holding SA 144A	10.50%	15/05/27	USD	636	237,535	0.06
ESPAGNE						
Green Bidco SA	10.25%	15/07/28	EUR	2,268	2,171,100	0.54
ETATS-UNIS						
Encore Capital Group Inc	4.88%	15/10/25	EUR	1,265	1,259,813	0.32
Voyager Aviation Holdings LLC 144A	8.50%	09/05/26	USD	453	173,393	0.04
					1,433,206	0.36
TOTAL OBLIGATIONS					**30,215,568**	**7.52**
Total des valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés					**30,215,568**	**7.52**
Autres titres						
OBLIGATIONS						
AUSTRALIE						
Quintis Australia Pty Ltd 144A, PIK [α]	7.50%	01/10/26	USD	2,628	191,257	0.05

BlueBay Funds - BlueBay High Yield ESG Bond Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
Autres titres (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
AUSTRALIE (suite)						
Quintis Australia Pty Ltd 144A, PIK [α]	0.00%	01/10/28	USD	1,552	0	0.00
					191,257	0.05
ITALIE						
Telecom Italia SpA/Milano	7.88%	31/07/28	EUR	2,080	2,298,898	0.57
JERSEY						
Ardonagh Finco Ltd	6.88%	15/02/31	EUR	2,703	2,644,715	0.66
ROYAUME-UNI						
Bellis Acquisition Co. Plc	8.13%	14/05/30	GBP	2,728	3,218,969	0.80
Fagus Holdco Plc	0.00%	05/09/29	EUR	27	22,544	0.00
					3,241,513	0.80
TOTAL OBLIGATIONS					**8,376,383**	**2.08**
ACTIONS ORDINAIRES						
AUSTRALIE						
Quintis[α]			USD	985	0	0.00
LUXEMBOURG						
Lecta SA			EUR	13,801	82,806	0.02
ROYAUME-UNI						
Haya Holdco 1 Ltd			GBP	3	2,510	0.00
TOTAL ACTIONS ORDINAIRES					**85,316**	**0.02**
WARRANTS						
MEXIQUE						
Urbi Warrant			MXN	191	1	0.00
TOTAL WARRANTS					**1**	**0.00**
Total Autres titres					**8,461,700**	**2.10**

BlueBay Funds - BlueBay High Yield ESG Bond Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (suite)

	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
Total des investissements *(Coût : 392,505,940 EUR)*	**388,221,812**	**96.59**
Autres actifs moins passifs	**13,694,154**	**3.41**
Actifs nets totaux	**401,915,966**	**100.00**

Glossaire :
FTB - Obligation cotée au pied de coupon
FRB - Obligation à taux flottant
PIK - Paiement en nature
S/U - Step Up Bond (obligation à taux progressif)
VRB - Obligation à taux variable
± Titre en défaut
† Echéance perpétuelle
^ La date d'échéance est le 09 décembre 3019
^^ La date d'échéance est le 18 février 3021
^^^ La date d'échéance est le 14 mars 3024
α Titre évalué à la juste valeur

Les notes en annexe font partie intégrante des états financiers.
Les contrats de mise et de prise en pension sont détaillés à la note 8 le cas échéant.
Les instruments financiers dérivés sont détaillés à la note 9 le cas échéant.

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs						
OBLIGATIONS						
AUSTRALIE						
NBN Co Ltd	4.38%	15/03/33	EUR	13,213	13,932,695	0.58
NBN Co Ltd	3.75%	22/03/34	EUR	12,310	12,352,295	0.52
					26,284,990	1.10
BELGIQUE						
Anheuser-Busch InBev SA/NV	3.75%	22/03/37	EUR	11,800	11,759,818	0.49
Anheuser-Busch InBev SA/NV	3.95%	22/03/44	EUR	8,582	8,444,360	0.35
FLUVIUS System Operator CV	3.88%	09/05/33	EUR	20,000	20,193,315	0.84
Lonza Finance International NV	3.88%	24/04/36	EUR	6,640	6,560,967	0.27
Proximus SADP	4.13%	17/11/33	EUR	8,000	8,284,356	0.35
UCB SA	4.25%	20/03/30	EUR	13,400	13,386,260	0.56
					68,629,076	2.86
CANADA						
Alimentation Couche-Tard Inc	3.65%	12/05/31	EUR	6,600	6,550,392	0.27
Alimentation Couche-Tard Inc	4.01%	12/02/36	EUR	3,427	3,385,426	0.14
Fairfax Financial Holdings Ltd	2.75%	29/03/28	EUR	15,461	14,777,762	0.62
					24,713,580	1.03
DANEMARK						
Orsted AS	3.63%	01/03/26	EUR	13,444	13,468,348	0.56
Orsted AS, VRB	5.13%	14/03/24^	EUR	6,560	6,622,743	0.28
TDC Net A/S	5.19%	02/08/29	EUR	12,030	12,239,187	0.51
TDC Net A/S	5.62%	06/02/30	EUR	8,917	9,171,506	0.38
Vestas Wind Systems A/S	4.13%	15/06/31	EUR	21,275	21,581,185	0.90
					63,082,969	2.63
FINLANDE						
Fortum Oyj	4.50%	26/05/33	EUR	9,709	10,117,467	0.42
Nordea Bank Abp, VRB	3.63%	10/02/26	EUR	13,215	13,194,722	0.55
					23,312,189	0.97
FRANCE						
Alstom SA, VRB	5.87%	31/12/49†	EUR	5,800	5,894,538	0.25
Banque Federative du Credit Mutuel SA	4.38%	02/05/30	EUR	15,800	16,160,244	0.67
Banque Federative du Credit Mutuel SA	4.75%	10/11/31	EUR	12,000	12,545,826	0.52
Banque Federative du Credit Mutuel SA	4.38%	11/01/34	EUR	18,700	18,302,360	0.76
Banque Federative du Credit Mutuel SA	3.75%	03/02/34	EUR	10,400	10,353,096	0.43
BNP Paribas SA	1.38%	28/05/29	EUR	20,200	18,053,069	0.75
BNP Paribas SA, VRB	4.04%	10/01/32	EUR	7,100	7,105,340	0.30
BNP Paribas SA, VRB	4.75%	13/11/32	EUR	19,100	19,964,836	0.83
BNP Paribas SA 144A, VRB	7.75%	31/12/49†	USD	6,520	6,152,016	0.26
BPCE SA	4.50%	13/01/33	EUR	18,900	19,582,709	0.82
BPCE SA, VRB	4.13%	08/03/33	EUR	10,100	10,120,050	0.42
BPCE SA, VRB	4.75%	14/06/34	EUR	7,600	8,001,014	0.33
BPCE SA, VRB	4.25%	11/01/35	EUR	9,500	9,619,399	0.40
BPCE SA, VRB	2.13%	13/10/46	EUR	13,200	10,787,175	0.45
Coentreprise de Transport d'Electricite SA	3.75%	17/01/36	EUR	13,500	13,230,260	0.55
Credit Agricole SA	4.38%	27/11/33	EUR	8,300	8,594,638	0.36
Credit Agricole SA	3.75%	22/01/34	EUR	13,800	13,812,376	0.58
Credit Agricole SA	4.13%	26/02/36	EUR	7,700	7,746,526	0.32
Credit Agricole SA, VRB	6.50%	31/12/49†	EUR	13,200	13,220,039	0.55
Electricite de France SA	4.63%	25/01/43	EUR	11,400	11,320,837	0.47

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
FRANCE (suite)						
Electricite de France SA	4.75%	17/06/44	EUR	7,900	7,915,163	0.33
Electricite de France SA, VRB	7.50%	31/12/49†	EUR	9,600	10,266,233	0.43
Electricite de France SA, VRB	3.38%	31/12/49†	EUR	5,600	4,898,189	0.20
Electricite de France SA, VRB	5.88%	31/12/49†	GBP	5,000	5,588,799	0.23
Electricite de France SA, VRB	6.00%	31/12/49†	GBP	6,300	7,253,939	0.30
Engie SA	4.25%	06/09/34	EUR	10,700	10,940,519	0.46
Engie SA	4.50%	06/09/42	EUR	7,300	7,397,010	0.31
Indigo Group SAS	4.50%	18/04/30	EUR	10,600	10,829,651	0.45
Societe Generale SA, VRB	4.88%	21/11/31	EUR	7,100	7,343,292	0.31
Suez SACA	2.88%	24/05/34	EUR	12,400	11,173,267	0.47
TDF Infrastructure SASU	5.63%	21/07/28	EUR	10,700	11,184,662	0.47
TotalEnergies SE, VRB	2.63%	31/12/49†	EUR	15,953	15,739,947	0.66
Ubisoft Entertainment SA	0.88%	24/11/27	EUR	9,500	8,200,275	0.34
					359,297,294	14.98
ALLEMAGNE						
Allianz SE, VRB	5.82%	25/07/53	EUR	5,800	6,363,797	0.27
Bayer AG	4.63%	26/05/33	EUR	12,519	12,847,812	0.54
Bayer AG, VRB	6.63%	25/09/83	EUR	8,300	8,405,568	0.35
Bayer AG, VRB	7.00%	25/09/83	EUR	7,400	7,650,957	0.32
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.50%	15/02/26	EUR	9,434	9,083,216	0.38
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.00%	15/08/30	EUR	1,614	1,397,555	0.06
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.00%	15/02/31	EUR	17,988	15,396,727	0.64
Bundesschatzanweisungen	2.20%	12/12/24	EUR	46,560	46,324,417	1.93
Commerzbank AG, VRB	4.63%	17/01/31	EUR	5,400	5,508,509	0.23
Commerzbank AG, VRB	6.13%	31/12/49†	EUR	8,400	8,332,436	0.35
Deutsche Bank AG, VRB	6.75%	31/12/49†	EUR	1,000	963,244	0.04
Deutsche Bank AG, VRB	8.13%	31/12/49†	EUR	7,000	7,056,513	0.29
Deutsche Bank AG, VRB	10.00%	31/12/49†	EUR	5,000	5,383,840	0.22
Deutsche Bank AG, VRB	1.75%	19/11/30	EUR	16,500	14,530,239	0.61
Deutsche Post AG	3.50%	25/03/36	EUR	18,464	18,092,470	0.75
EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG, VRB	5.25%	23/01/84	EUR	5,500	5,654,840	0.24
Eurogrid GmbH	3.72%	27/04/30	EUR	16,000	15,977,501	0.67
Volkswagen Financial Services AG	3.88%	10/09/30	EUR	9,440	9,436,712	0.39
Volkswagen Leasing GmbH	3.88%	11/10/28	EUR	12,980	13,024,198	0.54
Volkswagen Leasing GmbH	4.00%	11/04/31	EUR	5,325	5,356,259	0.22
Volkswagen Leasing GmbH	4.75%	25/09/31	EUR	10,476	10,995,555	0.46
					227,782,365	9.50
ISLANDE						
Arion Banki HF	4.63%	21/11/28	EUR	19,028	19,196,081	0.80
IRLANDE						
Eaton Capital UnLtd Co	3.80%	21/05/36	EUR	15,087	15,116,712	0.63
Hammerson Ireland Finance DAC	1.75%	03/06/27	EUR	8,186	7,599,552	0.32
					22,716,264	0.95
ITALIE						
ASTM SpA	1.50%	25/01/30	EUR	9,366	8,228,259	0.34
ASTM SpA	2.38%	25/11/33	EUR	9,207	7,792,852	0.33
Autostrade per l'Italia SpA	2.00%	04/12/28	EUR	5,339	4,921,983	0.21
Autostrade per l'Italia SpA	2.00%	15/01/30	EUR	23,078	20,688,065	0.86
Autostrade per l'Italia SpA	4.25%	28/06/32	EUR	3,559	3,517,754	0.15
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	9.13%	31/12/49†	EUR	7,853	8,686,384	0.36

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
ITALIE (suite)						
UniCredit SpA	4.20%	11/06/34	EUR	16,460	16,147,412	0.67
					69,982,709	2.92
JAPON						
East Japan Railway Co	3.25%	08/09/30	EUR	9,307	9,185,659	0.38
LUXEMBOURG						
Aroundtown SA	0.38%	15/04/27	EUR	13,800	11,984,553	0.50
Aroundtown SA	1.63%	31/01/28	EUR	6,300	5,516,370	0.23
Aroundtown SA	1.45%	09/07/28	EUR	3,600	3,071,418	0.13
Becton Dickinson Euro Finance Sarl	4.03%	07/06/36	EUR	14,482	14,510,369	0.61
CK Hutchison Group Telecom Finance SA	2.63%	17/10/34	GBP	8,427	7,259,923	0.30
Eurofins Scientific SE, VRB	6.75%	31/12/49†	EUR	8,690	8,785,562	0.37
Prologis International Funding II SA	1.63%	17/06/32	EUR	11,231	9,417,403	0.39
Simon International Finance SCA	1.13%	19/03/33	EUR	9,631	7,708,026	0.32
					68,253,624	2.85
MULTINATIONALES						
Aptiv Plc / Aptiv Global Financing Ltd	4.25%	11/06/36	EUR	12,668	12,542,795	0.52
PAYS-BAS						
Abertis Infraestructuras Finance BV, VRB	3.25%	31/12/49†	EUR	8,300	8,099,675	0.34
Achmea BV, VRB	5.63%	02/11/44	EUR	8,010	8,053,816	0.33
Cooperatieve Rabobank UA, VRB	4.88%	31/12/49†	EUR	4,400	4,123,897	0.17
Cooperatieve Rabobank UA, VRB	4.38%	31/12/49†	EUR	13,600	12,937,613	0.54
CTP NV	4.75%	05/02/30	EUR	7,710	7,824,560	0.33
ELM BV for Firmenich International SA, VRB	3.75%	31/12/49†	EUR	15,668	15,491,735	0.65
EnBW International Finance BV	4.30%	23/05/34	EUR	14,068	14,538,876	0.61
EnBW International Finance BV	4.00%	24/01/35	EUR	9,195	9,265,265	0.39
ING Groep NV, VRB	4.75%	23/05/34	EUR	3,600	3,814,485	0.16
JAB Holdings BV	5.00%	12/06/33	EUR	10,400	11,007,592	0.46
JAB Holdings BV	4.38%	25/04/34	EUR	12,800	12,877,129	0.54
Lseg Netherlands BV	4.23%	29/09/30	EUR	944	975,364	0.04
Pluxee NV	3.75%	04/09/32	EUR	20,400	20,062,460	0.84
Prosus NV	1.29%	13/07/29	EUR	7,896	6,778,887	0.28
Prosus NV	1.99%	13/07/33	EUR	10,882	8,585,009	0.36
RELX Finance BV	3.38%	20/03/33	EUR	7,862	7,720,562	0.32
Siemens Financieringsmaatschappij NV	3.38%	22/02/37	EUR	10,200	9,957,164	0.41
Siemens Financieringsmaatschappij NV	3.63%	22/02/44	EUR	7,300	7,079,178	0.29
Swisscom Finance BV	3.50%	29/11/31	EUR	9,012	9,038,740	0.38
Swisscom Finance BV	3.63%	29/11/36	EUR	11,815	11,729,673	0.49
TenneT Holding BV	4.25%	28/04/32	EUR	7,099	7,430,249	0.31
TenneT Holding BV	4.50%	28/10/34	EUR	7,098	7,589,033	0.32
TenneT Holding BV, VRB	4.88%	31/12/49†	EUR	16,853	16,809,748	0.70
Thermo Fisher Scientific Finance I BV	1.63%	18/10/41	EUR	8,593	6,150,493	0.26
Thermo Fisher Scientific Finance I BV	2.00%	18/10/51	EUR	3,753	2,555,688	0.11
Upjohn Finance BV	1.91%	23/06/32	EUR	24,693	20,700,783	0.86
Volkswagen International Finance NV, VRB	4.38%	31/12/49†	EUR	4,000	3,691,220	0.15
Volkswagen International Finance NV, VRB	7.88%	31/12/49†	EUR	3,700	4,186,106	0.17

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
PAYS-BAS (suite)						
Volkswagen International Finance NV, VRB	3.88%	31/12/49†	EUR	4,800	4,637,226	0.19
Volkswagen International Finance NV, VRB	4.63%	31/12/49†	EUR	2,600	2,552,680	0.11
Wintershall Dea Finance 2 BV, VRB	2.50%	31/12/49†	EUR	11,400	10,684,471	0.44
Wintershall Dea Finance 2 BV, VRB	3.00%	31/12/49†	EUR	12,700	11,298,265	0.47
Wintershall Dea Finance BV	1.82%	25/09/31	EUR	6,700	5,645,113	0.23
					293,892,755	12.25
NORVEGE						
Var Energi ASA, VRB	7.86%	15/11/83	EUR	11,600	12,605,797	0.53
ESPAGNE						
Abertis Infraestructuras SA	4.13%	07/08/29	EUR	10,500	10,629,092	0.44
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, VRB	6.03%	13/03/35	USD	12,400	11,554,380	0.48
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, VRB	4.88%	08/02/36	EUR	6,300	6,356,226	0.26
Banco Santander SA	4.88%	18/10/31	EUR	16,000	16,927,777	0.71
CaixaBank SA, VRB	7.50%	31/12/49†	EUR	8,200	8,542,988	0.36
CaixaBank SA, VRB	5.13%	19/07/34	EUR	18,000	19,294,085	0.80
CaixaBank SA, VRB	5.88%	31/12/49†	EUR	7,000	6,862,330	0.29
Cepsa Finance SA	4.13%	11/04/31	EUR	12,200	11,961,283	0.50
FCC Servicios Medio Ambiente Holding SAU	5.25%	30/10/29	EUR	11,071	11,709,352	0.49
Iberdrola Finanzas SA, VRB	4.87%	31/12/49†	EUR	9,200	9,349,324	0.39
Redexis SAU.	4.38%	30/05/31	EUR	16,700	16,574,054	0.69
Werfen SA/Spain	4.25%	03/05/30	EUR	10,500	10,572,330	0.44
					140,333,221	5.85
SUEDE						
Epiroc AB	3.63%	28/02/31	EUR	9,002	8,906,891	0.37
SUISSE						
UBS Group AG, VRB	3.25%	02/04/26	EUR	10,595	10,534,895	0.44
UBS Group AG, VRB	7.75%	01/03/29	EUR	15,917	17,997,231	0.75
UBS Group AG, VRB	2.88%	02/04/32	EUR	27,560	25,803,886	1.07
					54,336,012	2.26
ROYAUME-UNI						
Amcor UK Finance Plc	3.95%	29/05/32	EUR	15,211	15,200,889	0.63
Barclays Plc, VRB	8.88%	31/12/49†	GBP	1,217	1,472,298	0.06
Barclays Plc, VRB	9.25%	31/12/49†	GBP	7,017	8,582,796	0.36
Barclays Plc, VRB	4.51%	31/01/33	EUR	10,760	10,975,795	0.46
Barclays Plc, VRB	5.26%	29/01/34	EUR	9,565	10,238,525	0.43
Barclays Plc, VRB	5.85%	21/03/35	GBP	8,800	10,369,973	0.43
Barclays Plc, VRB	4.35%	08/05/35	EUR	6,510	6,527,679	0.27
Barclays Plc, VRB	4.97%	31/05/36	EUR	5,360	5,385,805	0.22
Barclays Plc, VRB	6.38%	31/12/49†	GBP	6,386	7,341,333	0.31
Cadent Finance Plc	3.75%	16/04/33	EUR	14,315	14,024,908	0.58
Centrica Plc, VRB	6.50%	21/05/55	GBP	5,414	6,454,449	0.27
DS Smith Plc	4.38%	27/07/27	EUR	12,147	12,390,332	0.52
DS Smith Plc	4.50%	27/07/30	EUR	9,903	10,234,247	0.43
Hammerson Plc	7.25%	21/04/28	GBP	5,953	7,267,101	0.30
HSBC Holdings Plc, VRB	4.79%	10/03/32	EUR	7,547	7,919,100	0.33
HSBC Holdings Plc, VRB	4.86%	23/05/33	EUR	15,993	16,901,530	0.70
HSBC Holdings Plc, VRB	4.60%	22/03/35	EUR	7,920	7,940,478	0.33
ITV Plc	1.38%	26/09/26	EUR	2,645	2,517,413	0.10

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
ROYAUME-UNI (suite)						
ITV Plc	4.25%	19/06/32	EUR	9,762	9,733,798	0.41
London Stock Exchange Group Plc	0.88%	19/09/24	EUR	5,972	5,932,685	0.25
Motability Operations Group Plc	3.63%	24/07/29	EUR	8,418	8,409,532	0.35
Motability Operations Group Plc	4.00%	17/01/30	EUR	7,999	8,098,634	0.34
Motability Operations Group Plc	3.88%	24/01/34	EUR	8,175	8,089,344	0.34
Motability Operations Group Plc	4.25%	17/06/35	EUR	5,180	5,246,062	0.22
National Gas Transmission Plc	4.25%	05/04/30	EUR	10,819	11,017,069	0.46
National Grid Electricity Distribution East Midlands Plc	3.95%	20/09/32	EUR	10,633	10,618,642	0.44
Nationwide Building Society, VRB	5.75%	31/12/49†	GBP	3,372	3,746,811	0.16
Northumbrian Water Finance Plc	4.50%	14/02/31	GBP	9,930	10,934,905	0.46
Severn Trent Utilities Finance Plc	4.00%	05/03/34	EUR	12,050	11,811,439	0.49
					255,383,572	10.65
ETATS-UNIS						
AT&T Inc	4.30%	18/11/34	EUR	9,920	10,274,536	0.43
Becton Dickinson & Co	3.83%	07/06/32	EUR	7,854	7,895,687	0.33
Computershare US Inc	1.13%	07/10/31	EUR	8,497	6,930,624	0.29
Euronet Worldwide Inc	1.38%	22/05/26	EUR	5,115	4,868,183	0.20
Ford Motor Credit Co LLC	4.45%	14/02/30	EUR	9,594	9,673,351	0.40
Global Payments Inc	4.88%	17/03/31	EUR	15,130	15,633,801	0.65
IWG US Finance LLC	6.50%	28/06/30	EUR	9,602	9,618,231	0.40
JPMorgan Chase & Co, VRB	3.76%	21/03/34	EUR	12,560	12,496,949	0.52
Medtronic Inc	4.15%	15/10/43	EUR	13,816	14,074,659	0.59
Medtronic Inc	4.15%	15/10/53	EUR	9,194	9,324,298	0.39
Morgan Stanley, VRB	3.96%	21/03/35	EUR	8,110	8,073,208	0.34
National Grid North America Inc	4.67%	12/09/33	EUR	16,351	17,005,733	0.71
Revvity Inc	1.88%	19/07/26	EUR	7,684	7,423,019	0.31
Timken Co	4.13%	23/05/34	EUR	9,077	8,850,338	0.37
Toyota Motor Credit Corp	4.05%	13/09/29	EUR	31,802	32,647,631	1.36
Utah Acquisition Sub Inc	2.25%	22/11/24	EUR	11,798	11,717,277	0.49
Veralto Corp	4.15%	19/09/31	EUR	10,800	10,955,636	0.46
Warnermedia Holdings Inc	4.30%	17/01/30	EUR	6,402	6,408,260	0.27
Warnermedia Holdings Inc	4.69%	17/05/33	EUR	8,540	8,500,078	0.35
WP Carey Inc	4.25%	23/07/32	EUR	18,764	18,724,218	0.78
					231,095,717	9.64
TOTAL OBLIGATIONS					**1,991,533,560**	**83.04**
Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					**1,991,533,560**	**83.04**
Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés						
OBLIGATIONS						
FRANCE						
Societe Generale SA, VRB	9.38%	31/12/49†	USD	6,362	6,028,499	0.25
ALLEMAGNE						
Deutsche Bank AG/New York NY, VRB	3.55%	18/09/31	USD	7,304	6,001,376	0.25
Robert Bosch GmbH	4.00%	02/06/35	EUR	10,500	10,698,288	0.45
Robert Bosch GmbH	4.38%	02/06/43	EUR	13,200	13,464,383	0.56
					30,164,047	1.26
ITALIE						
ENI SpA	3.88%	15/01/34	EUR	11,152	11,054,883	0.46
Intesa Sanpaolo SpA	5.13%	29/08/31	EUR	10,621	11,388,831	0.47
Intesa Sanpaolo SpA	5.63%	08/03/33	EUR	3,204	3,512,439	0.15
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	7.75%	31/12/49†	EUR	11,701	12,021,203	0.50

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
ITALIE (suite)						
Intesa Sanpaolo SpA 144A, VRB	8.25%	21/11/33	USD	11,310	11,694,794	0.49
Intesa Sanpaolo SpA 144A, VRB	4.95%	01/06/42	USD	12,243	8,561,783	0.36
					58,233,933	2.43
JAPON						
East Japan Railway Co	4.39%	05/09/43	EUR	2,456	2,550,758	0.11
Mizuho Financial Group Inc	3.98%	21/05/34	EUR	15,640	15,649,482	0.65
Nissan Motor Co Ltd 144A	4.81%	17/09/30	USD	8,114	7,041,714	0.29
					25,241,954	1.05
LUXEMBOURG						
Bevco Lux Sarl	1.00%	16/01/30	EUR	15,835	13,498,983	0.56
PAYS-BAS						
MSD Netherlands Capital BV	3.50%	30/05/37	EUR	10,270	10,117,725	0.42
MSD Netherlands Capital BV	3.70%	30/05/44	EUR	9,627	9,424,526	0.39
MSD Netherlands Capital BV	3.75%	30/05/54	EUR	5,349	5,204,470	0.22
Sartorius Finance BV	4.38%	14/09/29	EUR	7,800	7,993,879	0.34
Sartorius Finance BV	4.50%	14/09/32	EUR	2,800	2,880,858	0.12
Sartorius Finance BV	4.88%	14/09/35	EUR	5,800	6,043,140	0.25
					41,664,598	1.74
ESPAGNE						
CaixaBank SA 144A, VRB	6.84%	13/09/34	USD	18,567	18,321,128	0.76
SUEDE						
Molnlycke Holding AB	4.25%	11/06/34	EUR	8,815	8,825,448	0.37
SUISSE						
UBS Group AG 144A, VRB	9.02%	15/11/33	USD	2,830	3,187,367	0.13
ETATS-UNIS						
Bank of America Corp, VRB	5.47%	23/01/35	USD	11,160	10,405,510	0.43
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	6.55%	01/06/34	USD	9,270	8,669,146	0.36
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	4.40%	01/12/61	USD	16,142	9,852,561	0.41
Intel Corp	5.70%	10/02/53	USD	9,029	8,304,373	0.35
Warnermedia Holdings Inc	5.05%	15/03/42	USD	10,845	8,231,445	0.34
Warnermedia Holdings Inc	5.14%	15/03/52	USD	14,379	10,449,497	0.44
Warnermedia Holdings Inc	5.39%	15/03/62	USD	9,390	6,840,963	0.29
					62,753,495	2.62
TOTAL OBLIGATIONS					**267,919,452**	**11.17**
Total des valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés					**267,919,452**	**11.17**

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
Autres titres						
RÉCLAMATIONS						
SUISSE						
Credit Suisse Group AG, FTB ±,α	9.75%	31/12/49†	USD	5,790	648,286	0.03
TOTAL DES RÉCLAMATIONS					**648,286**	**0.03**
Total Autres titres					**648,286**	**0.03**
Total des investissements *(Coût : 2,270,153,663 EUR)*					**2,260,101,298**	**94.24**
Autres actifs moins passifs					**138,244,615**	**5.76**
Actifs nets totaux					**2,398,345,913**	**100.00**

Glossaire :
FTB - Obligation cotée au pied de coupon
VRB - Obligation à taux variable
± Titre en défaut
† Echéance perpétuelle
^ La date d'échéance est le 14 mars 3024
α Titre évalué à la juste valeur

Les notes en annexe font partie intégrante des états financiers.
Les contrats de mise et de prise en pension sont détaillés à la note 8 le cas échéant.
Les instruments financiers dérivés sont détaillés à la note 9 le cas échéant.

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs						
OBLIGATIONS						
BRESIL						
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F Ω	10.00%	01/01/29	BRL	1,477	260,773	1.34
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F Ω	10.00%	01/01/31	BRL	1,464	251,380	1.30
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F	10.00%	01/01/33	BRL	1,550	246,685	1.27
					758,838	3.91
CHILI						
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos	6.00%	01/01/43	CLP	105,000	110,334	0.57
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 144A Ω	4.70%	01/09/30	CLP	30,000	30,191	0.16
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 144A Ω	5.30%	01/11/37	CLP	30,000	29,637	0.15
					170,162	0.88
COLOMBIE						
Colombian TES	13.25%	09/02/33	COP	2,640,600	725,000	3.74
Colombian TES	6.25%	09/07/36	COP	3,106,600	517,014	2.67
Colombian TES	9.25%	28/05/42	COP	1,429,900	287,678	1.48
Empresas Publicas de Medellin ESP	8.38%	08/11/27	COP	1,127,000	241,517	1.24
					1,771,209	9.13
REPUBLIQUE TCHEQUE						
Obligations du gouvernement de la République tchèque	0.95%	15/05/30	CZK	6,030	217,154	1.12
Obligations du gouvernement de la République tchèque	2.00%	13/10/33	CZK	2,230	79,860	0.41
					297,014	1.53
REPUBLIQUE DOMINICAINE						
Obligations internationales de la République dominicaine	11.25%	15/09/35	DOP	8,000	142,386	0.74
Obligations internationales de la République dominicaine	10.75%	01/06/36	DOP	21,250	367,111	1.89
					509,497	2.63
HONGRIE						
Obligations du gouvernement hongrois	4.75%	24/11/32	HUF	96,390	228,236	1.18
INDONESIE						
Bons du Trésor indonésien	7.00%	15/02/33	IDR	9,218,000	563,567	2.90
Bons du Trésor indonésien	8.38%	15/03/34	IDR	10,828,000	723,410	3.73
Bons du Trésor indonésien	7.13%	15/06/38	IDR	11,320,000	696,152	3.59
					1,983,129	10.22
KAZAKHSTAN						
Development Bank of Kazakhstan JSC	13.00%	15/04/27	KZT	100,000	210,247	1.08
MEXIQUE						
America Movil SAB de CV	10.13%	22/01/29	MXN	4,760	252,376	1.30
America Movil SAB de CV	9.50%	27/01/31	MXN	8,580	438,725	2.26
Bonos mexicains	7.75%	29/05/31	MXN	2,790	136,273	0.70
Bonos mexicains	8.50%	18/11/38	MXN	8,370	406,387	2.10

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
MEXIQUE (suite)						
Bonos mexicains	7.75%	13/11/42	MXN	7,820	346,138	1.79
					1,579,899	8.15
PARAGUAY						
Obligations internationales du gouvernement paraguayen	7.90%	09/02/31	PYG	962,000	132,699	0.68
PEROU						
Obligations du gouvernement péruvien 144A	7.30%	12/08/33	PEN	1,890	507,098	2.61
POLOGNE						
Obligations du gouvernement de la République de Pologne	2.75%	25/10/29	PLN	875	190,928	0.99
Obligations du gouvernement de la République de Pologne	1.75%	25/04/32	PLN	3,547	671,947	3.46
					862,875	4.45
ROUMANIE						
Obligations du gouvernement roumain	8.75%	30/10/28	RON	1,670	389,046	2.00
Obligations du gouvernement roumain	4.25%	28/04/36	RON	2,560	435,659	2.25
					824,705	4.25
AFRIQUE DU SUD						
Eskom Holdings SOC Ltd	8.50%	25/04/42	ZAR	2,000	76,789	0.40
Obligations du gouvernement de la République d'Afrique du Sud	8.25%	31/03/32	ZAR	14,858	709,954	3.66
Obligations du gouvernement de la République d'Afrique du Sud	8.50%	31/01/37	ZAR	11,498	495,857	2.56
Obligations du gouvernement de la République d'Afrique du Sud	6.50%	28/02/41	ZAR	9,984	334,383	1.72
Obligations du gouvernement de la République d'Afrique du Sud	8.75%	31/01/44	ZAR	5,721	234,902	1.21
					1,851,885	9.55
TURQUIE						
Obligations du gouvernement turc	31.08%	08/11/28	TRY	4,731	149,361	0.77
Obligations du gouvernement turc	26.20%	05/10/33	TRY	6,657	200,458	1.03
					349,819	1.80
URUGUAY						
Obligations internationales du gouvernement uruguayen	9.75%	20/07/33	UYU	6,758	172,013	0.89
TOTAL OBLIGATIONS					**12,209,325**	**62.94**

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS A COURT TERME						
ROYAUME-UNI						
ICBC Standard Bank Plc 144A	0.00%	19/09/24	EGP	6,000	118,853	0.61
ICBC Standard Bank Plc	0.00%	02/04/25	NGN	200,000	111,949	0.58
ICBC Standard Bank Plc 144A	0.00%	08/05/25	EGP	9,150	156,799	0.81
					387,601	2.00
TOTAL OBLIGATIONS A COURT TERME					**387,601**	**2.00**
Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					**12,596,926**	**64.94**
Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés						
OBLIGATIONS						
CHINE						
Obligations du gouvernement chinois	3.13%	21/11/29	CNY	11,620	1,691,161	8.72
MALAISIE						
Obligations du gouvernement malaisien	3.89%	15/08/29	MYR	1,704	365,109	1.88
Obligations du gouvernement malaisien	3.84%	15/04/33	MYR	1,813	383,633	1.98
Obligations du gouvernement malaisien	4.07%	15/06/50	MYR	1,220	252,250	1.30
					1,000,992	5.16
PEROU						
Banco de Credito del Peru SA	7.85%	11/01/29	PEN	1,750	475,103	2.45
Obligations internationales du gouvernement péruvien	7.60%	12/08/39	PEN	1,482	392,002	2.02
					867,105	4.47
THAILANDE						
Obligations du gouvernement thaïlandais	3.65%	20/06/31	THB	21,770	633,983	3.27
Obligations du gouvernement thaïlandais	3.30%	17/06/38	THB	13,207	376,156	1.94
					1,010,139	5.21
TOTAL OBLIGATIONS					**4,569,397**	**23.56**
OBLIGATIONS A COURT TERME						
PAYS-BAS						
JP Morgan Structured Products BV	0.00%	27/02/25	NGN	174,000	99,694	0.51
ROYAUME-UNI						
Goldman Sachs International	0.00%	06/03/25	EGP	15,775	280,629	1.45
TOTAL OBLIGATIONS A COURT TERME					**380,323**	**1.96**
Total des valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés					**4,949,720**	**25.52**

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (suite)

	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Total des investissements *(Coût : 18,478,384 USD)*	**17,546,646**	**90.46**
Autres actifs moins passifs	**1,851,384**	**9.54**
Actifs nets totaux	**19,398,030**	**100.00**

Glossaire :
FTB - Obligation cotée au pied de coupon
Ω Titre évalué selon la méthode du « dirty pricing »

Les notes en annexe font partie intégrante des états financiers.
Les contrats de mise et de prise en pension sont détaillés à la note 8 le cas échéant.
Les instruments financiers dérivés sont détaillés à la note 9 le cas échéant.

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs						
OBLIGATIONS						
ANGOLA						
Obligations internationales du gouvernement angolais	8.25%	09/05/28	USD	644	607,372	0.57
Obligations internationales du gouvernement angolais	8.00%	26/11/29	USD	200	180,625	0.17
Obligations internationales du gouvernement angolais	8.75%	14/04/32	USD	894	795,381	0.75
					1,583,378	1.49
ARGENTINE						
Obligations internationales du gouvernement de la République argentine, S/U	3.63%	09/07/35	USD	2,669	1,126,033	1.06
Obligations internationales du gouvernement de la République argentine, S/U	3.50%	09/07/41	USD	943	371,462	0.35
					1,497,495	1.41
BRESIL						
Obligations internationales du gouvernement brésilien	6.13%	15/03/34	USD	870	837,810	0.79
ILES CAIMANS						
EDO Sukuk Ltd	5.66%	03/07/31	USD	670	670,477	0.63
Gaci First Investment Co	5.38%	29/01/54	USD	640	569,800	0.54
					1,240,277	1.17
CHILI						
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 144A Ω	4.70%	01/09/30	CLP	845,000	850,394	0.80
Obligations internationales du gouvernement chilien	5.33%	05/01/54	USD	955	905,459	0.85
Corp. Nacional del Cobre de Chile	5.13%	02/02/33	USD	200	190,375	0.18
Corp. Nacional del Cobre de Chile	5.95%	08/01/34	USD	476	475,643	0.45
Corp. Nacional del Cobre de Chile	6.30%	08/09/53	USD	264	261,277	0.24
					2,683,148	2.52
COLOMBIE						
Obligations internationales du gouvernement colombien	8.75%	14/11/53	USD	940	993,345	0.93
Colombian TES	7.00%	30/06/32	COP	1,470,800	287,921	0.27
Colombian TES	13.25%	09/02/33	COP	8,140,100	2,234,935	2.10
Colombian TES	9.25%	28/05/42	COP	8,994,300	1,809,538	1.70
Ecopetrol SA	8.88%	13/01/33	USD	385	399,438	0.38
Ecopetrol SA	5.88%	02/11/51	USD	366	254,713	0.24
					5,979,890	5.62
COSTA RICA						
Obligations internationales du gouvernement costaricien	7.30%	13/11/54	USD	450	470,531	0.44
REPUBLIQUE TCHEQUE						
Obligations du gouvernement de la République tchèque	2.00%	13/10/33	CZK	58,910	2,109,664	1.98
REPUBLIQUE DOMINICAINE						
Obligations internationales de la République dominicaine	5.95%	25/01/27	USD	263	262,211	0.25
Obligations internationales de la République dominicaine	6.00%	19/07/28	USD	150	149,250	0.14

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
REPUBLIQUE DOMINICAINE (suite)						
Obligations internationales de la République dominicaine	7.05%	03/02/31	USD	500	516,250	0.49
Obligations internationales de la République dominicaine	11.25%	15/09/35	DOP	29,500	525,048	0.49
Obligations internationales de la République dominicaine	6.60%	01/06/36	USD	430	429,017	0.40
Obligations internationales de la République dominicaine	10.75%	01/06/36	DOP	57,850	999,405	0.94
					2,881,181	2.71
EQUATEUR						
Obligations internationales du gouvernement équatorien, S/U	3.50%	31/07/35	USD	618	309,765	0.29
Obligations internationales du gouvernement équatorien, S/U	2.50%	31/07/40	USD	440	200,613	0.19
					510,378	0.48
EGYPTE						
Obligations internationales du gouvernement égyptien	6.59%	21/02/28	USD	294	266,989	0.25
Obligations internationales du gouvernement égyptien	7.90%	21/02/48	USD	611	431,901	0.41
Obligations internationales du gouvernement égyptien	7.50%	16/02/61	USD	278	186,868	0.17
					885,758	0.83
SALVADOR						
Obligations internationales du gouvernement du Salvador	7.65%	15/06/35	USD	557	403,651	0.38
Obligations internationales du gouvernement du Salvador	7.63%	01/02/41	USD	226	153,228	0.14
					556,879	0.52
GHANA						
Obligations internationales du gouvernement ghanéen, FTB ±	7.75%	07/04/29	USD	1,080	552,825	0.52
Obligations internationales du gouvernement ghanéen	10.75%	14/10/30	USD	320	217,600	0.21
Obligations internationales du gouvernement ghanéen, FTB ±	8.95%	26/03/51	USD	600	309,000	0.29
					1,079,425	1.02
GUATEMALA						
Obligations du gouvernement guatémaltèque	6.60%	13/06/36	USD	615	618,075	0.58
HONGRIE						
Obligations du gouvernement hongrois	4.75%	24/11/32	HUF	402,240	952,439	0.90
INDONESIE						
Bons du Trésor indonésien	8.25%	15/05/29	IDR	19,788,000	1,273,078	1.19
Bons du Trésor indonésien	8.75%	15/05/31	IDR	5,595,000	372,930	0.35
Bons du Trésor indonésien	6.38%	15/04/32	IDR	10,831,000	636,631	0.60
Bons du Trésor indonésien	8.38%	15/03/34	IDR	10,158,000	678,648	0.64
Bons du Trésor indonésien	7.50%	15/06/35	IDR	13,342,000	842,348	0.79

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
INDONESIE (suite)						
Bons du Trésor indonésien	7.13%	15/06/38	IDR	37,867,000	2,328,728	2.19
					6,132,363	5.76
IRAK						
Obligations internationales irakiennes	5.80%	15/01/28	USD	401	377,535	0.36
COTE D'IVOIRE						
Obligations internationales du gouvernement ivoirien	7.63%	30/01/33	USD	450	437,625	0.41
JERSEY						
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd	2.94%	30/09/40	USD	1,702	1,378,231	1.30
JORDANIE						
Obligations internationales du gouvernement jordanien	7.38%	10/10/47	USD	290	248,312	0.23
KAZAKHSTAN						
Development Bank of Kazakhstan JSC	13.00%	15/04/27	KZT	139,500	293,294	0.28
LIBAN						
Obligations internationales du gouvernement libanais ±	6.38%	09/03/20[β]	USD	2,604	185,535	0.18
Obligations internationales du gouvernement libanais ±	5.80%	14/04/20[β]	USD	468	32,906	0.03
Obligations internationales du gouvernement libanais ±	6.15%	19/06/20[β]	USD	936	65,638	0.06
Obligations internationales du gouvernement libanais ±	8.25%	12/04/21[β]	USD	537	37,590	0.04
Obligations internationales du gouvernement libanais ±	8.25%	17/05/34	USD	500	34,602	0.03
					356,271	0.34
LUXEMBOURG						
Greensaif Pipelines Bidco Sarl	6.13%	23/02/38	USD	690	707,466	0.67
MEXIQUE						
America Movil SAB de CV	10.13%	22/01/29	MXN	24,640	1,306,417	1.23
America Movil SAB de CV	9.50%	27/01/31	MXN	26,560	1,358,103	1.28
Bonos mexicains	7.75%	29/05/31	MXN	68,000	3,321,347	3.12
Bonos mexicains	8.50%	18/11/38	MXN	11,300	548,647	0.51
Bonos mexicains	7.75%	13/11/42	MXN	7,720	341,712	0.32
Mexico City Airport Trust	5.50%	31/07/47	USD	615	511,411	0.48
					7,387,637	6.94
MONTENEGRO						
Obligations internationales du gouvernement monténégrin	7.25%	12/03/31	USD	410	412,563	0.39
NIGERIA						
Obligations internationales du gouvernement nigérian	6.13%	28/09/28	USD	635	559,197	0.53
Obligations internationales du gouvernement nigérian	7.88%	16/02/32	USD	230	199,813	0.19

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
NIGERIA (suite)						
Obligations internationales du gouvernement nigérian	7.38%	28/09/33	USD	200	164,187	0.15
					923,197	0.87
MACEDOINE DU NORD						
Obligations internationales du gouvernement de la Macédoine du Nord	6.96%	13/03/27	EUR	480	534,364	0.50
OMAN						
Obligations internationales du gouvernement omanais	6.75%	17/01/48	USD	1,710	1,746,872	1.64
PAKISTAN						
Obligations internationales du gouvernement pakistanais	8.25%	30/09/25	USD	205	195,263	0.18
Obligations internationales du gouvernement pakistanais	6.00%	08/04/26	USD	973	877,828	0.83
Obligations internationales du gouvernement pakistanais	7.88%	31/03/36	USD	200	152,213	0.14
					1,225,304	1.15
PANAMA						
Obligations internationales du gouvernement panaméen	6.85%	28/03/54	USD	235	216,729	0.20
PARAGUAY						
Obligations internationales du gouvernement paraguayen	7.90%	09/02/31	PYG	2,989,000	412,306	0.39
Obligations internationales du gouvernement paraguayen	4.95%	28/04/31	USD	200	191,563	0.18
Obligations internationales du gouvernement paraguayen	5.40%	30/03/50	USD	707	613,322	0.57
					1,217,191	1.14
PEROU						
Obligations du gouvernement péruvien	6.15%	12/08/32	PEN	3,517	885,964	0.83
Obligations du gouvernement péruvien 144A	7.30%	12/08/33	PEN	914	245,231	0.23
					1,131,195	1.06
PHILIPPINES						
ROP Sukuk Trust	5.05%	06/06/29	USD	250	248,750	0.23
POLOGNE						
Bank Gospodarstwa Krajowego	5.38%	22/05/33	USD	330	327,830	0.31
Obligations du gouvernement de la République de Pologne	1.75%	25/04/32	PLN	10,189	1,930,215	1.81
Obligations du gouvernement de la République de Pologne	6.00%	25/10/33	PLN	1,095	279,194	0.26
Obligations internationales du gouvernement de la République de Pologne	5.50%	04/04/53	USD	245	240,475	0.23
Obligations internationales du gouvernement de la République de Pologne	5.50%	18/03/54	USD	670	651,629	0.61
					3,429,343	3.22

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
QATAR						
Obligations internationales du gouvernement qatari	4.40%	16/04/50	USD	578	508,279	0.48
QatarEnergy	3.30%	12/07/51	USD	456	319,770	0.30
					828,049	0.78
ROUMANIE						
Obligations internationales du gouvernement roumain	5.88%	30/01/29	USD	500	497,969	0.47
Obligations internationales du gouvernement roumain	5.25%	30/05/32	EUR	620	648,340	0.61
Obligations internationales du gouvernement roumain	6.38%	30/01/34	USD	480	483,216	0.45
Obligations internationales du gouvernement roumain	2.75%	14/04/41	EUR	2,263	1,579,280	1.49
					3,208,805	3.02
ARABIE SAOUDITE						
Obligations internationales du gouvernement saoudien	5.75%	16/01/54	USD	855	834,908	0.79
SENEGAL						
Obligations internationales du gouvernement sénégalais	7.75%	10/06/31	USD	600	571,686	0.54
SERBIE						
Obligations internationales serbes	6.25%	26/05/28	USD	227	230,405	0.22
Obligations internationales serbes	6.50%	26/09/33	USD	400	407,125	0.38
Obligations internationales serbes	6.00%	12/06/34	USD	850	838,313	0.79
Obligations internationales serbes	2.05%	23/09/36	EUR	625	475,840	0.45
					1,951,683	1.84
AFRIQUE DU SUD						
Eskom Holdings SOC Ltd	7.13%	11/02/25	USD	200	199,750	0.19
Obligations du gouvernement de la République d'Afrique du Sud	8.00%	31/01/30	ZAR	41,117	2,065,289	1.94
Obligations du gouvernement de la République d'Afrique du Sud	7.00%	28/02/31	ZAR	14,721	676,170	0.64
Obligations du gouvernement de la République d'Afrique du Sud	8.25%	31/03/32	ZAR	18,169	868,161	0.82
Obligations du gouvernement de la République d'Afrique du Sud	8.50%	31/01/37	ZAR	17,693	763,033	0.72
Obligations du gouvernement de la République d'Afrique du Sud	6.50%	28/02/41	ZAR	35,575	1,191,475	1.12
Obligations du gouvernement de la République d'Afrique du Sud	8.75%	28/02/48	ZAR	8,085	330,020	0.31
Obligations internationales du gouvernement de la République d'Afrique du Sud.	5.88%	20/04/32	USD	280	260,400	0.24
Obligations internationales du gouvernement de la République d'Afrique du Sud.	5.38%	24/07/44	USD	1,118	845,487	0.79
Obligations internationales du gouvernement de la République d'Afrique du Sud.	5.00%	12/10/46	USD	215	151,844	0.14
Obligations internationales du gouvernement de la République d'Afrique du Sud.	7.30%	20/04/52	USD	400	363,000	0.34
					7,714,629	7.25
SRI LANKA						
Obligations internationales du gouvernement sri lankais, FTB ±	5.75%	18/04/23[β]	USD	219	124,830	0.12

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
SRI LANKA (suite)						
Obligations internationales du gouvernement sri lankais, FTB ±	6.85%	14/03/24[β]	USD	457	261,632	0.25
Obligations internationales du gouvernement sri lankais, FTB ±	6.85%	03/11/25	USD	360	213,863	0.20
Obligations internationales du gouvernement sri lankais, FTB ±	7.85%	14/03/29	USD	1,013	598,620	0.56
Obligations internationales du gouvernement sri lankais, FTB ±	7.55%	28/03/30	USD	1,100	632,775	0.59
					1,831,720	1.72
TUNISIE						
République tunisienne	5.75%	30/01/25	USD	640	608,976	0.57
TURQUIE						
Municipalité de la métropole d'Istanbul	10.75%	12/04/27	USD	370	397,471	0.37
Municipalité de la métropole d'Istanbul	10.50%	06/12/28	USD	290	312,283	0.29
Obligations du gouvernement turc	31.08%	08/11/28	TRY	12,725	401,738	0.38
Obligations du gouvernement turc	26.20%	05/10/33	TRY	12,715	382,878	0.36
Obligations internationales du gouvernement turc	4.88%	16/04/43	USD	2,683	1,907,445	1.79
Obligations internationales du gouvernement turc	5.75%	11/05/47	USD	869	670,488	0.63
Turkiye Ihracat Kredi Bankasi AS	9.00%	28/01/27	USD	200	208,437	0.20
					4,280,740	4.02
UKRAINE						
Obligations internationales du gouvernement ukrainien, FTB	7.75%	01/09/24	USD	768	245,998	0.23
Obligations internationales du gouvernement ukrainien, FTB ±	7.75%	01/09/25	USD	132	42,141	0.04
Obligations internationales du gouvernement ukrainien, FTB ±	7.38%	25/09/34	USD	1,333	386,570	0.37
Obligations internationales du gouvernement ukrainien, FRB±	7.75%	01/08/41	USD	1,104	544,272	0.51
					1,218,981	1.15
EMIRATS ARABES UNIS						
Obligations internationales du gouvernement d'Abou Dabi	3.00%	15/09/51	USD	935	629,956	0.59
Obligations internationales du gouvernement d'Abou Dabi	2.70%	02/09/70	USD	334	191,424	0.18
					821,380	0.77
URUGUAY						
Obligations internationales du gouvernement uruguayen	9.75%	20/07/33	UYU	35,282	898,050	0.84
OUZBEKISTAN						
Obligations internationales de la République d'Ouzbékistan	7.85%	12/10/28	USD	580	599,394	0.56
Obligations internationales de la République d'Ouzbékistan	3.90%	19/10/31	USD	450	367,312	0.34
Uzbekneftegaz JSC	4.75%	16/11/28	USD	626	527,405	0.50
					1,494,111	1.40
VENEZUELA						
Petroleos de Venezuela SA ±	8.50%	27/10/20[β]	USD	1,107	854,771	0.80

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
VENEZUELA (suite)						
Obligations internationales du gouvernement vénézuélien ±	7.75%	13/10/19[β]	USD	3,465	516,255	0.49
Obligations internationales du gouvernement vénézuélien ±	12.75%	23/08/22[β]	USD	625	116,875	0.11
Obligations internationales du gouvernement vénézuélien ±	8.25%	13/10/24	USD	1,274	203,872	0.19
					1,691,773	1.59
TOTAL OBLIGATIONS					**80,246,061**	**75.43**
OBLIGATIONS A COURT TERME						
ROYAUME-UNI						
ICBC Standard Bank Plc	0.00%	13/03/25	EGP	28,300	501,320	0.47
ICBC Standard Bank Plc	0.00%	02/04/25	NGN	701,000	392,381	0.37
					893,701	0.84
TOTAL OBLIGATIONS A COURT TERME					**893,701**	**0.84**
Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					**81,139,762**	**76.27**
Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés						
OBLIGATIONS						
BRESIL						
Obligations internationales du gouvernement brésilien	7.13%	13/05/54	USD	445	430,760	0.41
COLOMBIE						
Obligations internationales du gouvernement colombien	7.50%	02/02/34	USD	695	697,780	0.66
Obligations internationales du gouvernement colombien	8.00%	14/11/35	USD	1,395	1,437,547	1.35
Obligations internationales du gouvernement colombien	4.13%	15/05/51	USD	716	432,643	0.41
Ecopetrol SA	8.63%	19/01/29	USD	545	575,575	0.54
					3,143,545	2.96
SALVADOR						
Obligations internationales du gouvernement du Salvador	6.38%	18/01/27	USD	264	235,488	0.22
Obligations internationales du gouvernement du Salvador	9.25%	17/04/30	USD	480	425,765	0.40
					661,253	0.62
MEXIQUE						
Petroleos Mexicanos	5.63%	23/01/46	USD	444	269,175	0.25
Petroleos Mexicanos	6.35%	12/02/48	USD	4,238	2,696,639	2.54
Petroleos Mexicanos	6.95%	28/01/60	USD	100	65,875	0.06
					3,031,689	2.85
PANAMA						
Obligations internationales du gouvernement panaméen	8.00%	01/03/38	USD	565	597,346	0.56
Obligations internationales du gouvernement panaméen	4.50%	01/04/56	USD	1,295	844,664	0.79

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
PANAMA (suite)						
Obligations internationales du gouvernement panaméen	3.87%	23/07/60	USD	350	200,703	0.19
					1,642,713	1.54
PARAGUAY						
Obligations internationales du gouvernement paraguayen	5.85%	21/08/33	USD	455	450,564	0.42
Obligations internationales du gouvernement paraguayen	6.00%	09/02/36	USD	250	250,469	0.24
					701,033	0.66
PHILIPPINES						
Obligations internationales du gouvernement philippin	5.60%	14/05/49	USD	560	567,700	0.53
THAILANDE						
Obligations du gouvernement thaïlandais	3.78%	25/06/32	THB	62,498	1,843,731	1.73
TURQUIE						
TC Ziraat Bankasi AS	8.00%	16/01/29	USD	540	548,606	0.52
EMIRATS ARABES UNIS						
MDGH GMTN RSC Ltd	5.08%	22/05/53	USD	200	189,938	0.18
VENEZUELA						
Petroleos de Venezuela SA ±	6.00%	15/11/26	USD	338	41,126	0.04
ZAMBIE						
Obligations internationales du gouvernement zambien	0.50%	31/12/53	USD	274	135,152	0.13
Obligations internationales du gouvernement zambien, S/U	5.75%	30/06/33	USD	329	291,079	0.27
					426,231	0.40
TOTAL OBLIGATIONS					**13,228,325**	**12.44**
OBLIGATIONS A COURT TERME						
PAYS-BAS						
JP Morgan Structured Products BV	0.00%	27/02/25	NGN	727,000	416,537	0.39
ROYAUME-UNI						
Goldman Sachs International	0.00%	06/03/25	EGP	56,150	998,881	0.94
TOTAL OBLIGATIONS A COURT TERME					**1,415,418**	**1.33**
Total des valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés					**14,643,743**	**13.77**

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Autres titres						
OBLIGATIONS						
ROYAUME-UNI						
Standard Chartered Bank	19.00%	23/02/34	NGN	322,200	197,551	0.18
TOTAL OBLIGATIONS					**197,551**	**0.18**
Total Autres titres					**197,551**	**0.18**
Total des investissements *(Coût : 101,401,012 USD)*					**95,981,056**	**90.22**
Autres actifs moins passifs					**10,399,654**	**9.78**
Actifs nets totaux					**106,380,710**	**100.00**

Glossaire :
FTB - Obligation cotée au pied de coupon
FRB - Obligation à taux flottant
S/U - Step Up Bond (obligation à taux progressif)
Ω Titre évalué selon la méthode du « dirty pricing »
± Titre en défaut
β L'investissement représente une transaction non réglée après la date d'échéance.

Les notes en annexe font partie intégrante des états financiers.
Les contrats de mise et de prise en pension sont détaillés à la note 8 le cas échéant.
Les instruments financiers dérivés sont détaillés à la note 9 le cas échéant.

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs						
OBLIGATIONS						
ARGENTINE						
Obligations internationales du gouvernement de la République argentine, S/U	3.50%	09/07/41	USD	2,220	874,524	0.47
Pampa Energia SA	7.50%	24/01/27	USD	1,218	1,176,131	0.62
					2,050,655	1.09
AUTRICHE						
Suzano Austria GmbH	6.00%	15/01/29	USD	704	705,197	0.37
Suzano Austria GmbH	3.75%	15/01/31	USD	709	621,084	0.33
					1,326,281	0.70
BERMUDES						
Investment Energy Resources Ltd	6.25%	26/04/29	USD	862	815,937	0.43
ILES VIERGES BRITANNIQUES						
CAS Capital No 1 Ltd, VRB	4.00%	31/12/49†	USD	1,548	1,449,315	0.77
Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd	6.13%	15/05/29	USD	1,023	1,039,304	0.55
Studio City Finance Ltd	6.50%	15/01/28	USD	682	650,458	0.34
					3,139,077	1.66
CANADA						
MEGlobal Canada ULC	5.00%	18/05/25	USD	1,019	1,010,339	0.54
ILES CAIMANS						
Alibaba Group Holding Ltd	3.15%	09/02/51	USD	1,042	664,337	0.35
Alibaba Group Holding Ltd	3.25%	09/02/61	USD	1,127	685,024	0.36
China Evergrande Group ±	11.50%	22/01/23β	USD	3,191	47,865	0.03
Gaci First Investment Co	5.38%	29/01/54	USD	1,420	1,264,244	0.67
IHS Holding Ltd	5.63%	29/11/26	USD	347	330,843	0.18
IHS Holding Ltd	6.25%	29/11/28	USD	1,205	1,079,228	0.57
Kaisa Group Holdings Ltd ±	10.88%	23/07/23β	USD	1,879	68,114	0.04
Kaisa Group Holdings Ltd ±	9.75%	28/09/23β	USD	226	7,627	0.00
Meituan	2.13%	28/10/25	USD	710	678,455	0.36
Melco Resorts Finance Ltd	5.75%	21/07/28	USD	1,354	1,268,529	0.67
Melco Resorts Finance Ltd	5.38%	04/12/29	USD	219	197,072	0.10
Wynn Macau Ltd	5.50%	01/10/27	USD	783	745,807	0.40
Zhenro Properties Group Ltd ±	9.15%	06/05/23β	USD	280	1,400	0.00
					7,038,545	3.73
COLOMBIE						
Ecopetrol SA	8.88%	13/01/33	USD	2,039	2,115,462	1.12
Ecopetrol SA	8.38%	19/01/36	USD	613	603,805	0.32
Empresas Publicas de Medellin ESP	8.38%	08/11/27	COP	5,070,000	1,086,507	0.58
Empresas Publicas de Medellin ESP	4.25%	18/07/29	USD	508	438,341	0.23
					4,244,115	2.25
HONG KONG						
Airport Authority, VRB	2.10%	31/12/49†	USD	644	606,929	0.32
Airport Authority, VRB	2.40%	31/12/49†	USD	1,160	1,046,175	0.56
Xiaomi Best Time International Ltd	2.88%	14/07/31	USD	202	168,859	0.09
					1,821,963	0.97
INDE						
Adani Electricity Mumbai Ltd	3.87%	22/07/31	USD	278	227,557	0.12

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
INDE (suite)						
Adani International Container Terminal Pvt Ltd	3.00%	16/02/31	USD	826	691,882	0.37
					919,439	0.49
ILE DE MAN						
AngloGold Ashanti Holdings Plc	3.38%	01/11/28	USD	1,120	1,012,200	0.54
Gohl Capital Ltd	4.25%	24/01/27	USD	1,753	1,687,263	0.89
					2,699,463	1.43
ISRAEL						
Leviathan Bond Ltd 144A	6.50%	30/06/27	USD	2,064	1,943,410	1.03
Leviathan Bond Ltd 144A	6.75%	30/06/30	USD	152	136,016	0.07
					2,079,426	1.10
JERSEY						
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd	2.94%	30/09/40	USD	3,338	2,703,795	1.43
West China Cement Ltd	4.95%	08/07/26	USD	85	69,912	0.04
					2,773,707	1.47
KAZAKHSTAN						
KazMunayGas National Co JSC	5.75%	19/04/47	USD	1,845	1,617,834	0.86
LUXEMBOURG						
Aegea Finance Sarl	6.75%	20/05/29	USD	462	450,704	0.24
Chile Electricity Lux MPC Sarl	6.01%	20/01/33	USD	590	598,821	0.32
EIG Pearl Holdings Sarl	3.55%	31/08/36	USD	2,596	2,240,673	1.19
EIG Pearl Holdings Sarl	4.39%	30/11/46	USD	798	634,410	0.33
Greensaif Pipelines Bidco Sarl	6.13%	23/02/38	USD	523	536,238	0.28
MHP Lux SA	6.95%	03/04/26	USD	852	711,420	0.38
Minerva Luxembourg SA	4.38%	18/03/31	USD	776	643,886	0.34
					5,816,152	3.08
MALAISIE						
GENM Capital Labuan Ltd	3.88%	19/04/31	USD	1,960	1,718,675	0.91
MAURICE						
Axian Telecom	7.38%	16/02/27	USD	1,045	1,026,127	0.54
Greenko Power II Ltd	4.30%	13/12/28	USD	824	754,074	0.40
HTA Group Ltd/Mauritius	7.50%	04/06/29	USD	952	950,215	0.50
MTN Mauritius Investments Ltd	6.50%	13/10/26	USD	313	312,805	0.17
Network i2i Ltd, VRB	5.65%	31/12/49†	USD	1,360	1,347,420	0.72
					4,390,641	2.33
MEXIQUE						
Banco Mercantil del Norte SA/Grand Cayman, VRB	8.38%	31/12/49†	USD	1,287	1,304,294	0.69
Braskem Idesa SAPI	7.45%	15/11/29	USD	602	490,630	0.26
Mexico City Airport Trust	5.50%	31/07/47	USD	1,021	849,025	0.45
					2,643,949	1.40
PAYS-BAS						
Braskem Netherlands Finance BV	7.25%	13/02/33	USD	830	786,425	0.42
Metinvest BV	7.75%	17/10/29	USD	289	191,463	0.10
MV24 Capital BV	6.75%	01/06/34	USD	1,089	1,040,871	0.55

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
PAYS-BAS (suite)						
Prosus NV	3.06%	13/07/31	USD	206	171,366	0.09
Prosus NV	1.99%	13/07/33	EUR	899	759,853	0.40
Prosus NV	4.99%	19/01/52	USD	1,089	860,310	0.46
Royal Capital BV, VRB	5.00%	31/12/49†	USD	472	466,838	0.25
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	3.15%	01/10/26	USD	508	478,790	0.25
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	5.13%	09/05/29	USD	850	821,312	0.44
Yinson Boronia Production BV	8.95%	31/07/42	USD	1,351	1,365,077	0.72
					6,942,305	3.68
NIGERIA						
United Bank for Africa Plc	6.75%	19/11/26	USD	395	384,402	0.20
OMAN						
Obligations internationales du gouvernement omanais	6.75%	17/01/48	USD	660	674,231	0.36
PHILIPPINES						
Rizal Commercial Banking Corp	5.50%	18/01/29	USD	780	781,950	0.42
ROUMANIE						
Obligations internationales du gouvernement roumain	5.25%	30/05/32	EUR	1,070	1,118,910	0.59
SINGAPOUR						
BOC Aviation Ltd	4.50%	23/05/28	USD	1,060	1,033,065	0.55
COREE DU SUD						
POSCO	5.88%	17/01/33	USD	200	205,188	0.11
THAILANDE						
Bangkok Bank PCL/Hong Kong	4.30%	15/06/27	USD	1,230	1,193,690	0.63
Bangkok Bank PCL/Hong Kong, VRB	3.47%	23/09/36	USD	1,149	955,882	0.51
PTTEP Treasury Center Co Ltd	3.90%	06/12/59	USD	326	247,047	0.13
Thaioil Treasury Center Co Ltd	3.50%	17/10/49	USD	1,901	1,272,482	0.68
					3,669,101	1.95
TURQUIE						
Akbank TAS, VRB	9.37%	31/12/49†	USD	934	930,206	0.49
Anadolu Efes Biracilik Ve Malt Sanayii AS	3.38%	29/06/28	USD	456	397,623	0.21
KOC Holding AS	6.50%	11/03/25	USD	1,065	1,063,855	0.57
Mersin Uluslararasi Liman Isletmeciligi AS	8.25%	15/11/28	USD	830	852,566	0.45
TC Ziraat Bankasi AS, VRB	8.99%	02/08/34	USD	1,550	1,571,797	0.83
Turk Ekonomi Bankasi AS, VRB	9.38%	17/01/34	USD	700	722,313	0.38
Turk Telekomunikasyon AS	7.38%	20/05/29	USD	690	694,312	0.37
Turkcell Iletisim Hizmetleri AS	5.75%	15/10/25	USD	322	320,390	0.17
Turkcell Iletisim Hizmetleri AS	5.80%	11/04/28	USD	322	310,730	0.17
Turkiye Garanti Bankasi AS, VRB	8.38%	28/02/34	USD	650	650,609	0.35
Turkiye Ihracat Kredi Bankasi AS	9.00%	28/01/27	USD	530	552,359	0.29
Ziraat Katilim Varlik Kiralama AS	9.38%	12/11/26	USD	720	760,050	0.40
					8,826,810	4.68

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
UKRAINE						
Obligations internationales du gouvernement ukrainien, FTB	7.75%	01/09/24	USD	476	152,468	0.08
Obligations internationales du gouvernement ukrainien, FTB ±	7.75%	01/09/25	USD	164	52,357	0.03
Obligations internationales du gouvernement ukrainien, FRB±	7.75%	01/08/41	USD	588	289,884	0.15
					494,709	0.26
EMIRATS ARABES UNIS						
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	4.50%	14/09/27	USD	1,860	1,830,356	0.97
First Abu Dhabi Bank PJSC	5.13%	13/10/27	USD	1,725	1,729,313	0.92
First Abu Dhabi Bank PJSC, VRB	6.32%	04/04/34	USD	2,260	2,311,556	1.22
Nbk Tier 2 Ltd, VRB	2.50%	24/11/30	USD	2,000	1,898,125	1.01
					7,769,350	4.12
ROYAUME-UNI						
Antofagasta Plc	5.63%	13/05/32	USD	1,070	1,072,341	0.57
Bidvest Group UK Plc	3.63%	23/09/26	USD	1,660	1,554,694	0.82
Sisecam UK Plc	8.25%	02/05/29	USD	689	700,842	0.37
Standard Chartered Plc, VRB	6.30%	09/01/29	USD	1,558	1,592,627	0.84
Standard Chartered Plc, VRB	7.88%	31/12/49†	USD	2,100	2,107,875	1.12
Standard Chartered Plc, VRB	7.78%	16/11/25	USD	835	840,181	0.45
Standard Chartered Plc, VRB	4.64%	01/04/31	USD	366	348,907	0.18
					8,217,467	4.35
ETATS-UNIS						
DAE Funding LLC	3.38%	20/03/28	USD	1,785	1,643,316	0.87
Hikma Finance USA LLC	3.25%	09/07/25	USD	1,084	1,050,802	0.56
Kosmos Energy Ltd	7.50%	01/03/28	USD	1,332	1,274,974	0.68
Resorts World Las Vegas LLC / RWLV Capital Inc	4.63%	06/04/31	USD	1,200	1,042,460	0.55
Stillwater Mining Co	4.00%	16/11/26	USD	2,207	2,024,922	1.07
Stillwater Mining Co	4.50%	16/11/29	USD	313	256,269	0.14
					7,292,743	3.87
TOTAL OBLIGATIONS					**93,516,429**	**49.58**
OBLIGATIONS A COURT TERME						
ILES CAIMANS						
Zhenro Properties Group Ltd ±	8.00%	06/03/23[β]	USD	3,585	22,406	0.01
TOTAL OBLIGATIONS A COURT TERME					**22,406**	**0.01**
Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					**93,538,835**	**49.59**
Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés						
OBLIGATIONS						
ARGENTINE						
MSU Energy SA / UGEN SA / UENSA SA	6.88%	01/02/25	USD	183	149,317	0.08
YPF SA	9.50%	17/01/31	USD	1,370	1,398,770	0.74
					1,548,087	0.82

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
BERMUDES						
CBQ Finance Ltd	5.38%	28/03/29	USD	1,960	1,955,712	1.04
BRESIL						
Banco do Brasil SA/Cayman	6.25%	18/04/30	USD	516	520,031	0.28
Samarco Mineracao SA, PIK	9.00%	30/06/31	USD	3,170	2,952,447	1.56
					3,472,478	1.84
ILES VIERGES BRITANNIQUES						
Studio City Finance Ltd	6.00%	15/07/25	USD	344	343,401	0.18
CANADA						
Canacol Energy Ltd	5.75%	24/11/28	USD	314	169,266	0.09
First Quantum Minerals Ltd	6.88%	15/10/27	USD	889	870,386	0.46
First Quantum Minerals Ltd 144A	9.38%	01/03/29	USD	460	481,218	0.26
					1,520,870	0.81
ILES CAIMANS						
China Evergrande Group ±	8.75%	28/06/25	USD	1,387	20,805	0.01
Kaisa Group Holdings Ltd, FTB ±	10.88%	31/12/49†	USD	416	14,560	0.01
Kaisa Group Holdings Ltd ±	8.50%	30/06/22[β]	USD	855	30,994	0.02
Kaisa Group Holdings Ltd ±	11.95%	22/10/22[β]	USD	855	30,994	0.02
Kaisa Group Holdings Ltd ±	11.50%	30/01/23[β]	USD	473	16,508	0.01
Kaisa Group Holdings Ltd ±	9.38%	30/06/24[β]	USD	849	30,776	0.02
Melco Resorts Finance Ltd	5.63%	17/07/27	USD	444	422,771	0.22
Melco Resorts Finance Ltd	7.63%	17/04/32	USD	647	643,361	0.34
MGM China Holdings Ltd	4.75%	01/02/27	USD	513	489,723	0.26
Sands China Ltd	4.05%	08/01/26	USD	810	784,687	0.42
Sands China Ltd	5.40%	08/08/28	USD	1,042	1,022,462	0.54
Seazen Group Ltd	4.45%	13/07/25	USD	537	403,086	0.21
Wynn Macau Ltd	5.13%	15/12/29	USD	1,206	1,092,561	0.58
Zhenro Properties Group Ltd ±	8.30%	15/09/23[β]	USD	336	1,680	0.00
Zhenro Properties Group Ltd ±	6.63%	07/01/26	USD	541	6,086	0.00
Zhenro Properties Group Ltd ±	6.70%	04/08/26	USD	4,428	34,981	0.02
					5,046,035	2.68
CHILI						
AES Andes SA, VRB	8.15%	10/06/55	USD	323	323,969	0.17
Agrosuper SA	4.60%	20/01/32	USD	690	604,785	0.32
Banco de Credito e Inversiones SA, VRB	8.75%	31/12/49†	USD	220	232,425	0.12
Banco del Estado de Chile, VRB	7.95%	31/12/49†	USD	970	1,006,860	0.53
CAP SA	3.90%	27/04/31	USD	835	669,044	0.36
Inversiones CMPC SA	3.00%	06/04/31	USD	603	513,869	0.27
Inversiones CMPC SA	6.13%	23/06/33	USD	820	839,219	0.45
Latam Airlines Group SA	13.38%	15/10/27	USD	367	409,205	0.22
Latam Airlines Group SA	13.38%	15/10/29	USD	405	465,497	0.25
Telefonica Moviles Chile SA	3.54%	18/11/31	USD	254	195,596	0.10
					5,260,469	2.79
COLOMBIE						
Ecopetrol SA	8.63%	19/01/29	USD	1,030	1,087,783	0.58
Ecopetrol SA	5.88%	28/05/45	USD	1,453	1,047,773	0.55
					2,135,556	1.13

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
REPUBLIQUE DOMINICAINE						
Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI SA	7.00%	30/06/34	USD	410	415,617	0.22
GUATEMALA						
CT Trust	5.13%	03/02/32	USD	1,790	1,590,415	0.84
HONG KONG						
Huaxin Cement International Finance Co Ltd	2.25%	19/11/25	USD	982	933,838	0.50
INDE						
Adani Ports & Special Economic Zone Ltd	4.38%	03/07/29	USD	476	427,508	0.23
Manappuram Finance Ltd	7.38%	12/05/28	USD	1,320	1,307,625	0.69
Muthoot Finance Ltd	7.13%	14/02/28	USD	1,400	1,417,062	0.75
Shriram Finance Ltd	6.63%	22/04/27	USD	480	480,600	0.26
					3,632,795	1.93
INDONESIE						
Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT	3.40%	09/06/31	USD	1,140	997,144	0.53
ISRAEL						
Energean Israel Finance Ltd 144A	8.50%	30/09/33	USD	597	567,150	0.30
LUXEMBOURG						
Aegea Finance Sarl	9.00%	20/01/31	USD	1,570	1,630,837	0.86
Altice Financing SA 144A	9.63%	15/07/27	USD	643	589,897	0.31
JBS USA Holding Lux Sarl/ JBS USA Food Co/ JBS Lux Co Sarl	5.75%	01/04/33	USD	763	765,177	0.41
Millicom International Cellular SA	4.50%	27/04/31	USD	1,026	884,925	0.47
Minerva Luxembourg SA	8.88%	13/09/33	USD	670	696,381	0.37
Raizen Fuels Finance SA	6.45%	05/03/34	USD	1,040	1,058,720	0.56
Raizen Fuels Finance SA	6.95%	05/03/54	USD	490	499,188	0.27
					6,125,125	3.25
MEXIQUE						
Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand, VRB	7.53%	01/10/28	USD	411	428,853	0.23
Becle SAB de CV	2.50%	14/10/31	USD	1,061	842,169	0.44
Braskem Idesa SAPI	6.99%	20/02/32	USD	413	316,358	0.17
Buffalo Energy Mexico Holdings / Buffalo Energy Infrastructure / Buffalo Energy	7.88%	15/02/39	USD	1,407	1,464,599	0.77
Cemex SAB de CV, VRB	9.13%	31/12/49†	USD	560	599,725	0.32
Cemex SAB de CV, VRB	5.13%	31/12/49†	USD	659	635,421	0.34
Infraestructura Energetica Nova SAPI de CV	4.75%	15/01/51	USD	435	314,940	0.17
Minera Mexico SA de CV	4.50%	26/01/50	USD	520	396,890	0.21
Petroleos Mexicanos	5.63%	23/01/46	USD	861	521,981	0.28
Petroleos Mexicanos	6.35%	12/02/48	USD	3,061	1,947,714	1.03
Sitios Latinoamerica SAB de CV	5.38%	04/04/32	USD	1,165	1,085,270	0.57
					8,553,920	4.53

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
MAROC						
OCP SA	7.50%	02/05/54	USD	2,195	2,244,761	1.19
MULTINATIONALES						
Digicel Intermediate Holdings Ltd / Digicel International Finance Ltd / Difl US, PIK	12.00%	25/05/27	USD	2,257	2,232,570	1.18
PAYS-BAS						
Braskem Netherlands Finance BV	8.50%	12/01/31	USD	569	582,869	0.31
Braskem Netherlands Finance BV, VRB	8.50%	23/01/81	USD	497	500,106	0.27
Embraer Netherlands Finance BV	7.00%	28/07/30	USD	1,360	1,424,175	0.76
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	7.88%	15/09/29	USD	340	366,881	0.19
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	8.13%	15/09/31	USD	360	400,838	0.21
					3,274,869	1.74
PANAMA						
AES Panama Generation Holdings SRL	4.38%	31/05/30	USD	2,160	1,881,328	1.00
Banco General SA	4.13%	07/08/27	USD	663	632,833	0.33
					2,514,161	1.33
PARAGUAY						
Banco Continental SAECA	2.75%	10/12/25	USD	1,790	1,702,178	0.90
Telefonica Celular del Paraguay SA	5.88%	15/04/27	USD	1,247	1,225,567	0.65
					2,927,745	1.55
PEROU						
Banco de Credito del Peru SA, VRB	3.13%	01/07/30	USD	2,446	2,366,505	1.26
Banco Internacional del Peru SAA Interbank, VRB	7.63%	16/01/34	USD	560	589,225	0.31
Cia de Minas Buenaventura SAA	5.50%	23/07/26	USD	358	347,596	0.18
Hunt Oil Co of Peru LLC Sucursal Del Peru	8.55%	18/09/33	USD	893	969,184	0.51
					4,272,510	2.26
SINGAPOUR						
Continuum Energy Levanter Pte Ltd	4.50%	09/02/27	USD	938	938,205	0.50
COREE DU SUD						
Korea Electric Power Corp	5.38%	31/07/26	USD	2,600	2,605,125	1.38
LG Energy Solution Ltd	5.63%	25/09/26	USD	1,930	1,930,000	1.02
LG Energy Solution Ltd	5.50%	02/07/34	USD	1,579	1,542,384	0.82
POSCO	5.75%	17/01/28	USD	430	435,644	0.23
SK Hynix Inc	5.50%	16/01/27	USD	860	858,396	0.46
SK Hynix Inc	5.50%	16/01/29	USD	1,010	1,008,422	0.53
					8,379,971	4.44
ESPAGNE						
Al Candelaria Spain SA	5.75%	15/06/33	USD	939	759,710	0.40

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
TURQUIE						
Limak Iskenderun Uluslararasi Liman Isletmeciligi AS	9.50%	10/07/36	USD	1,451	1,344,233	0.71
QNB Finansbank AS	7.25%	21/05/29	USD	1,130	1,127,175	0.60
TC Ziraat Bankasi AS	8.00%	16/01/29	USD	1,000	1,015,937	0.54
Turkiye Vakiflar Bankasi TAO, VRB	8.99%	05/10/34	USD	1,351	1,351,963	0.72
Turkiye Vakiflar Bankasi TAO, VRB	10.12%	31/12/49†	USD	800	812,500	0.43
Yapi ve Kredi Bankasi AS, VRB	9.74%	31/12/49†	USD	1,250	1,256,706	0.66
Yapi ve Kredi Bankasi AS, VRB	9.25%	17/01/34	USD	1,370	1,409,388	0.75
					8,317,902	4.41
ROYAUME-UNI						
Antofagasta Plc	6.25%	02/05/34	USD	640	666,323	0.35
Avianca Midco 2 Plc	9.00%	01/12/28	USD	472	457,250	0.24
Avianca Midco 2 Plc 144A	9.00%	01/12/28	USD	1,034	999,275	0.53
Endeavour Mining Plc	5.00%	14/10/26	USD	336	319,620	0.17
Fresnillo Plc	4.25%	02/10/50	USD	553	409,911	0.22
Sisecam UK Plc	8.63%	02/05/32	USD	1,020	1,040,719	0.55
Vedanta Resources Finance II Plc	13.88%	09/12/28	USD	480	462,253	0.25
					4,355,351	2.31
ETATS-UNIS						
Azul Secured Finance LLP	11.93%	28/08/28	USD	305	297,470	0.16
TOTAL OBLIGATIONS					**84,613,837**	**44.86**
Total des valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés					**84,613,837**	**44.86**
Autres titres						
OBLIGATIONS						
BERMUDES						
Digicel Group Holdings Ltd	0.00%	31/12/30	USD	41	22,579	0.01
Digicel Group Holdings Ltd ±	0.00%	31/12/30	USD	591	44,311	0.03
Digicel Group Holdings Ltd	0.00%	31/12/30	USD	6	3,174	0.00
Digicel Group Holdings Ltd ±	0.00%	31/12/30	USD	656	19,666	0.01
					89,730	0.05
TOTAL OBLIGATIONS					**89,730**	**0.05**
ACTIONS ORDINAIRES						
LUXEMBOURG						
Drillco Holding Lux SA			USD	13	296,734	0.15
Drillco Holding Lux SA			USD	1	32,783	0.02
					329,517	0.17
TOTAL ACTIONS ORDINAIRES					**329,517**	**0.17**
WARRANTS						
MEXIQUE						
Urbi Warrant			MXN	1,184	6	0.00
TOTAL WARRANTS					**6**	**0.00**
Total Autres titres					**419,253**	**0.22**

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (suite)

	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Total des investissements *(Coût : 194,262,972 USD)*	**178,571,925**	**94.67**
Autres actifs moins passifs	**10,060,538**	**5.33**
Actifs nets totaux	**188,632,463**	**100.00**

Glossaire :
FTB - Obligation cotée au pied de coupon
FRB - Obligation à taux flottant
PIK - Paiement en nature
S/U - Step Up Bond (obligation à taux progressif)
VRB - Obligation à taux variable
± Titre en défaut
† Echéance perpétuelle
β L'investissement représente une transaction non réglée après la date d'échéance.

Les notes en annexe font partie intégrante des états financiers.
Les contrats de mise et de prise en pension sont détaillés à la note 8 le cas échéant.
Les instruments financiers dérivés sont détaillés à la note 9 le cas échéant.

BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible Bond Fund (en liquidation depuis le 19 janvier 2024)

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés						
OBLIGATIONS						
ILES CAIMANS						
Tequ Mayflower Ltd ±	0.00%	02/03/26	USD	200	98,000	100.00
TOTAL OBLIGATIONS					**98,000**	**100.00**
Total des valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés					**98,000**	**100.00**
Total des investissements *(Coût : 169,230 USD)*					**98,000**	**100.00**
Autres actifs moins passifs					**0**	**0.00**
Actifs nets totaux					**98,000**	**100.00**

Glossaire :
± Titre en défaut

Les notes en annexe font partie intégrante des états financiers.
Les contrats de mise et de prise en pension sont détaillés à la note 8 le cas échéant.
Les instruments financiers dérivés sont détaillés à la note 9 le cas échéant.

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs						
OBLIGATIONS						
ANGOLA						
Obligations internationales du gouvernement angolais	8.75%	14/04/32	USD	13,329	11,858,645	2.32
Obligations internationales du gouvernement angolais	9.38%	08/05/48	USD	10,690	8,989,622	1.76
					20,848,267	4.08
ARGENTINE						
Obligations internationales du gouvernement de la République argentine, FTB	0.00%	15/12/35	EUR	38,250	2,699,996	0.53
Obligations internationales du gouvernement de la République argentine, FTB	0.00%	15/12/35	USD	105,358	3,318,777	0.65
Obligations internationales du gouvernement de la République argentine, S/U	3.63%	09/07/46	USD	34,285	15,021,116	2.93
					21,039,889	4.11
COLOMBIE						
Colombian TES	7.00%	30/06/32	COP	69,633,200	13,631,247	2.66
Colombian TES	13.25%	09/02/33	COP	49,361,700	13,552,685	2.65
Colombian TES	7.25%	26/10/50	COP	48,705,600	7,632,011	1.49
Ecopetrol SA	8.38%	19/01/36	USD	16,187	15,944,195	3.12
					50,760,138	9.92
REPUBLIQUE DOMINICAINE						
Obligations internationales de la République dominicaine	11.25%	15/09/35	DOP	201,850	3,592,571	0.70
Obligations internationales de la République dominicaine	6.60%	01/06/36	USD	4,165	4,155,480	0.81
Obligations internationales de la République dominicaine	10.75%	01/06/36	DOP	844,650	14,592,008	2.86
					22,340,059	4.37
EQUATEUR						
Obligations internationales du gouvernement équatorien, S/U	2.50%	31/07/40	USD	11,040	5,033,550	0.98
GHANA						
Obligations internationales du gouvernement ghanéen, FTB ±	6.38%	11/02/27	USD	5,465	2,793,981	0.55
Obligations internationales du gouvernement ghanéen	10.75%	14/10/30	USD	8,947	6,083,960	1.19
Obligations internationales du gouvernement ghanéen, FTB ±	8.95%	26/03/51	USD	4,389	2,260,335	0.44
Obligations internationales du gouvernement ghanéen, FTB ±	8.75%	11/03/61	USD	6,359	3,276,475	0.64
					14,414,751	2.82
INDONESIE						
Bons du Trésor indonésien	7.13%	15/06/38	IDR	290,801,000	17,883,553	3.50
COTE D'IVOIRE						
Obligations internationales du gouvernement ivoirien	7.63%	30/01/33	USD	2,770	2,693,825	0.53
Obligations internationales du gouvernement ivoirien	8.25%	30/01/37	USD	5,175	5,013,281	0.98
					7,707,106	1.51

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
KAZAKHSTAN						
Development Bank of Kazakhstan JSC	13.00%	15/04/27	KZT	1,760,500	3,701,395	0.72
MEXIQUE						
America Movil SAB de CV	10.13%	22/01/29	MXN	194,250	10,299,165	2.01
America Movil SAB de CV	9.50%	27/01/31	MXN	190,800	9,756,255	1.91
America Movil SAB de CV	10.30%	30/01/34	MXN	149,160	7,871,778	1.54
					27,927,198	5.46
PAYS-BAS						
Yinson Boronia Production BV	8.95%	31/07/42	USD	7,591	7,670,098	1.50
PAKISTAN						
Obligations internationales du gouvernement pakistanais	8.25%	30/09/25	USD	3,282	3,126,105	0.61
Obligations internationales du gouvernement pakistanais	6.00%	08/04/26	USD	5,369	4,843,845	0.95
Obligations internationales du gouvernement pakistanais	7.88%	31/03/36	USD	617	469,576	0.09
					8,439,526	1.65
PARAGUAY						
Obligations internationales du gouvernement paraguayen	7.90%	09/02/31	PYG	18,066,000	2,492,047	0.49
SENEGAL						
Obligations internationales du gouvernement sénégalais	7.75%	10/06/31	USD	8,550	8,146,526	1.59
SERBIE						
Obligations internationales serbes	6.00%	12/06/34	USD	8,355	8,240,119	1.61
AFRIQUE DU SUD						
Eskom Holdings SOC Ltd	8.50%	25/04/42	ZAR	44,000	1,689,352	0.33
Obligations du gouvernement de la République d'Afrique du Sud	8.50%	31/01/37	ZAR	37,749	1,627,984	0.32
					3,317,336	0.65
SRI LANKA						
Obligations internationales du gouvernement sri lankais, FTB ±	5.75%	18/04/23[ß]	USD	1,018	580,260	0.11
Obligations internationales du gouvernement sri lankais, FTB ±	6.85%	14/03/24[ß]	USD	538	308,005	0.06
Obligations internationales du gouvernement sri lankais, FTB ±	6.35%	28/06/24[ß]	USD	1,018	586,304	0.12
Obligations internationales du gouvernement sri lankais, FTB ±	6.85%	03/11/25	USD	1,506	894,658	0.18
Obligations internationales du gouvernement sri lankais, FTB ±	7.85%	14/03/29	USD	2,421	1,430,660	0.28
Obligations internationales du gouvernement sri lankais, FTB ±	7.55%	28/03/30	USD	10,691	6,149,998	1.20
					9,949,885	1.95
TUNISIE						
République tunisienne	5.75%	30/01/25	USD	11,019	10,484,854	2.05

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
TUNISIE (suite)						
République tunisienne	6.38%	15/07/26	EUR	5,440	5,048,287	0.99
					15,533,141	3.04
TURQUIE						
Akbank TAS, VRB	9.37%	31/12/49†	USD	10,490	10,447,384	2.04
Municipalité de la métropole d'Istanbul	10.50%	06/12/28	USD	5,170	5,567,250	1.09
Obligations du gouvernement turc	31.08%	08/11/28	TRY	106,005	3,346,659	0.66
Obligations du gouvernement turc	26.20%	05/10/33	TRY	172,156	5,184,018	1.01
					24,545,311	4.80
UKRAINE						
Obligations internationales du gouvernement ukrainien, FTB	7.75%	01/09/24	USD	19,497	6,245,084	1.22
Obligations internationales du gouvernement ukrainien, FTB ±	7.75%	01/09/25	USD	3,377	1,078,107	0.21
Obligations internationales du gouvernement ukrainien, FTB ±	7.75%	01/09/26	USD	1,451	454,163	0.09
Obligations internationales du gouvernement ukrainien, FRB±	7.75%	01/08/41	USD	39,738	19,590,834	3.83
					27,368,188	5.35
ROYAUME-UNI						
ICBC Standard Bank Plc 144A	19.00%	23/02/34	NGN	933,700	572,481	0.11
URUGUAY						
Obligations internationales du gouvernement uruguayen	9.75%	20/07/33	UYU	186,592	4,749,381	0.93
VENEZUELA						
Petroleos de Venezuela SA ±	8.50%	27/10/20[β]	USD	17,133	13,234,856	2.58
Obligations internationales du gouvernement vénézuélien ±	11.75%	21/10/26	USD	12,633	2,393,954	0.47
Obligations internationales du gouvernement vénézuélien ±	9.25%	07/05/28	USD	11,671	1,984,070	0.39
					17,612,880	3.44
TOTAL OBLIGATIONS					**330,292,825**	**64.58**
OBLIGATIONS A COURT TERME						
ILES CAIMANS						
Zhenro Properties Group Ltd ±	8.00%	06/03/23[β]	USD	10,908	68,175	0.01
ROYAUME-UNI						
ICBC Standard Bank Plc	0.00%	13/03/25	EGP	161,525	2,861,334	0.56
ICBC Standard Bank Plc	0.00%	02/04/25	NGN	8,107,433	4,538,091	0.89
					7,399,425	1.45
TOTAL OBLIGATIONS A COURT TERME					**7,467,600**	**1.46**
Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					**337,760,425**	**66.04**

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés						
OBLIGATIONS						
ARGENTINE						
Provincia de Buenos Aires, S/U	6.38%	01/09/37	USD	49,151	20,397,543	3.99
YPF SA	8.50%	23/03/25	USD	1,599	1,583,107	0.31
YPF SA	9.50%	17/01/31	USD	7,415	7,570,715	1.48
					29,551,365	5.78
BRESIL						
Samarco Mineracao SA, PIK	9.00%	30/06/31	USD	11,347	10,569,782	2.07
ILES CAIMANS						
Kaisa Group Holdings Ltd ±	8.50%	30/06/22[β]	USD	7,561	274,086	0.05
Kaisa Group Holdings Ltd ±	11.95%	22/10/22[β]	USD	3,878	140,578	0.03
Kaisa Group Holdings Ltd ±	11.25%	16/04/25	USD	10,381	376,311	0.07
Zhenro Properties Group Ltd ±	6.63%	07/01/26	USD	2,123	23,884	0.01
					814,859	0.16
SALVADOR						
Obligations internationales du gouvernement du Salvador	9.25%	17/04/30	USD	6,050	5,366,411	1.05
MEXIQUE						
Petroleos Mexicanos	6.75%	21/09/47	USD	2,508	1,657,462	0.32
Petroleos Mexicanos	6.35%	12/02/48	USD	26,645	16,954,213	3.32
					18,611,675	3.64
PAKISTAN						
Obligations internationales du gouvernement pakistanais	6.88%	05/12/27	USD	1,688	1,461,702	0.28
PEROU						
Banco de Credito del Peru SA	7.85%	11/01/29	PEN	30,098	8,171,225	1.60
Obligations internationales du gouvernement péruvien	7.30%	12/08/33	PEN	46,202	12,381,860	2.42
Obligations internationales du gouvernement péruvien	7.60%	12/08/39	PEN	44,916	11,880,670	2.32
					32,433,755	6.34
TURQUIE						
Turkiye Vakiflar Bankasi TAO, VRB	10.12%	31/12/49†	USD	13,270	13,477,344	2.63
ROYAUME-UNI						
WE Soda Investments Holding Plc	9.50%	06/10/28	USD	5,175	5,327,016	1.04
ZAMBIE						
Obligations internationales du gouvernement zambien	0.50%	31/12/53	USD	14,903	7,358,542	1.44
Obligations internationales du gouvernement zambien, S/U	5.75%	30/06/33	USD	6,028	5,325,348	1.04
					12,683,890	2.48
TOTAL OBLIGATIONS					**130,297,799**	**25.47**

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés (suite)						
OBLIGATIONS A COURT TERME						
PAYS-BAS						
JP Morgan Structured Products BV	0.00%	27/02/25	NGN	8,412,000	4,819,674	0.94
ROYAUME-UNI						
Goldman Sachs International	0.00%	12/12/24	EGP	627,300	11,758,698	2.30
Goldman Sachs International	0.00%	06/03/25	EGP	320,500	5,701,539	1.12
					17,460,237	3.42
TOTAL OBLIGATIONS A COURT TERME					**22,279,911**	**4.36**
Total des valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés					**152,577,710**	**29.83**
Autres titres						
OBLIGATIONS						
ROYAUME-UNI						
Standard Chartered Bank	19.00%	23/02/34	NGN	1,528,296	937,047	0.18
TOTAL OBLIGATIONS					**937,047**	**0.18**
Total Autres titres					**937,047**	**0.18**
Total des investissements *(Coût : 518,027,155 USD)*					**491,275,182**	**96.05**
Autres actifs moins passifs					**20,187,366**	**3.95**
Actifs nets totaux					**511,462,548**	**100.00**

Glossaire :
FTB - Obligation cotée au pied de coupon
FRB - Obligation à taux flottant
PIK - Paiement en nature
S/U - Step Up Bond (obligation à taux progressif)
VRB - Obligation à taux variable
± Titre en défaut
† Echéance perpétuelle
β L'investissement représente une transaction non réglée après la date d'échéance.

Les notes en annexe font partie intégrante des états financiers.
Les contrats de mise et de prise en pension sont détaillés à la note 8 le cas échéant.
Les instruments financiers dérivés sont détaillés à la note 9 le cas échéant.

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs						
OBLIGATIONS						
AUTRICHE						
Obligations du gouvernement de la République d'Autriche 144A	0.75%	20/02/28	EUR	61,722	57,208,846	1.46
Obligations du gouvernement de la République d'Autriche 144A	0.50%	20/02/29	EUR	61,979	55,661,412	1.42
Obligations du gouvernement de la République d'Autriche 144A	2.90%	23/05/29	EUR	29,882	29,940,504	0.76
Obligations du gouvernement de la République d'Autriche 144A	2.90%	20/02/33	EUR	41,676	41,304,445	1.06
Obligations du gouvernement de la République d'Autriche 144A	3.15%	20/10/53	EUR	16,100	15,595,029	0.40
					199,710,236	5.10
BELGIQUE						
Obligations du gouvernement du Royaume de Belgique 144A	0.00%	22/10/31	EUR	22,300	18,042,067	0.46
Obligations du gouvernement du Royaume de Belgique 144A	0.35%	22/06/32	EUR	68,046	55,409,449	1.42
Obligations du gouvernement du Royaume de Belgique 144A	3.00%	22/06/33	EUR	38,157	38,062,902	0.97
Obligations du gouvernement du Royaume de Belgique 144A	2.85%	22/10/34	EUR	34,129	33,273,240	0.85
Obligations du gouvernement du Royaume de Belgique 144A	0.40%	22/06/40	EUR	38,300	24,303,944	0.62
Obligations du gouvernement du Royaume de Belgique 144A	1.60%	22/06/47	EUR	4,017	2,820,180	0.07
Obligations du gouvernement du Royaume de Belgique 144A	1.70%	22/06/50	EUR	14,653	10,089,873	0.26
					182,001,655	4.65
FRANCE						
OAT du gouvernement de la République française 144A	1.00%	25/11/25	EUR	75,904	73,619,891	1.88
OAT du gouvernement de la République française 144A	0.25%	25/11/26	EUR	44,744	41,852,767	1.07
OAT du gouvernement de la République française 144A	1.00%	25/05/27	EUR	31,000	29,268,993	0.75
OAT du gouvernement de la République française 144A	0.75%	25/02/28	EUR	65,587	60,506,702	1.55
OAT du gouvernement de la République française 144A	1.50%	25/05/31	EUR	6,302	5,697,684	0.14
OAT du gouvernement de la République française 144A	3.00%	25/05/33	EUR	191,249	188,284,306	4.80
OAT du gouvernement de la République française 144A	0.50%	25/05/40	EUR	11,103	7,070,065	0.18
OAT du gouvernement de la République française 144A	2.00%	25/05/48	EUR	64,472	47,755,465	1.22
OAT du gouvernement de la République française 144A	1.50%	25/05/50	EUR	103,408	66,560,673	1.70
OAT du gouvernement de la République française 144A	1.75%	25/05/66	EUR	9,251	5,688,461	0.14
OAT du gouvernement de la République française 144A	0.50%	25/05/72	EUR	6,700	2,346,092	0.06
					528,651,099	13.49
ALLEMAGNE						
Bundesobligation	2.10%	12/04/29	EUR	116,555	114,625,783	2.93
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.00%	15/08/30	EUR	51,598	44,678,312	1.14

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
ALLEMAGNE (suite)						
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.00%	15/02/32	EUR	28,853	24,086,071	0.61
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	1.70%	15/08/32	EUR	37,263	35,321,397	0.90
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	2.30%	15/02/33	EUR	26,958	26,657,690	0.68
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	2.30%	15/02/33	EUR	174,824	172,959,992	4.42
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	4.75%	04/07/40	EUR	26,732	33,865,516	0.86
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	1.25%	15/08/48	EUR	26,787	20,058,343	0.51
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.00%	15/08/50	EUR	14,012	7,093,800	0.18
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.00%	15/08/52	EUR	11,894	5,733,105	0.15
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	1.80%	15/08/53	EUR	16,350	13,480,823	0.34
Bundesschatzanweisungen	2.50%	19/03/26	EUR	57,810	57,437,339	1.47
Bundesschatzanweisungen	2.90%	18/06/26	EUR	140,021	140,213,494	3.58
					696,211,665	17.77
GRECE						
Obligations du gouvernement de la République hellénique 144A	4.38%	18/07/38	EUR	21,846	22,734,536	0.58
Obligations du gouvernement de la République hellénique 144A	4.13%	15/06/54	EUR	33,551	32,384,773	0.83
					55,119,309	1.41
ISLANDE						
Iceland Rikisbref	7.00%	17/09/35	ISK	5,827,294	39,931,685	1.02
Iceland Rikisbref	4.50%	17/02/42	ISK	4,032,528	21,586,186	0.55
					61,517,871	1.57
IRLANDE						
Obligations du gouvernement irlandais	2.40%	15/05/30	EUR	17,490	17,139,052	0.44
Obligations du gouvernement irlandais	1.35%	18/03/31	EUR	16,161	14,756,154	0.38
Obligations du gouvernement irlandais	0.00%	18/10/31	EUR	9,870	8,059,654	0.20
Obligations du gouvernement irlandais	2.60%	18/10/34	EUR	13,300	12,901,035	0.33
Obligations du gouvernement irlandais	2.00%	18/02/45	EUR	7,907	6,490,196	0.16
					59,346,091	1.51
ITALIE						
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	1.25%	01/12/26	EUR	53,060	50,497,236	1.29
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	3.00%	01/08/29	EUR	6,306	6,153,263	0.16
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	1.45%	01/03/36	EUR	27,656	20,886,188	0.53
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	4.75%	01/09/44	EUR	36,931	38,420,956	0.98
					115,957,643	2.96
MEXIQUE						
Obligations internationales du gouvernement mexicain	4.00%	15/03/15^	EUR	86,223	63,548,529	1.62

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
PAYS-BAS						
Obligations du gouvernement néerlandais 144A	0.50%	15/07/32	EUR	35,504	29,811,392	0.76
ROUMANIE						
Obligations internationales du gouvernement roumain	5.50%	18/09/28	EUR	39,220	40,275,006	1.03
Obligations internationales du gouvernement roumain	5.88%	30/01/29	USD	20,450	18,966,424	0.48
Obligations internationales du gouvernement roumain	2.50%	08/02/30	EUR	2,057	1,797,670	0.05
Obligations internationales du gouvernement roumain	3.62%	26/05/30	EUR	1,333	1,224,536	0.03
Obligations internationales du gouvernement roumain	1.75%	13/07/30	EUR	7,012	5,729,412	0.15
Obligations internationales du gouvernement roumain	2.12%	16/07/31	EUR	25,052	20,198,313	0.51
Obligations internationales du gouvernement roumain	2.00%	28/01/32	EUR	5,916	4,625,451	0.12
Obligations internationales du gouvernement roumain	2.00%	14/04/33	EUR	34,008	25,549,148	0.65
Obligations internationales du gouvernement roumain	3.75%	07/02/34	EUR	13,884	11,936,655	0.30
Obligations internationales du gouvernement roumain	3.88%	29/10/35	EUR	5,888	4,972,938	0.13
Obligations internationales du gouvernement roumain	2.63%	02/12/40	EUR	59,696	38,915,368	0.99
Obligations internationales du gouvernement roumain	2.75%	14/04/41	EUR	33,720	21,892,019	0.56
Obligations internationales du gouvernement roumain	2.88%	13/04/42	EUR	25,094	16,334,931	0.42
Obligations internationales du gouvernement roumain	4.63%	03/04/49	EUR	13,354	11,004,044	0.28
Obligations internationales du gouvernement roumain	3.38%	28/01/50	EUR	9,829	6,543,704	0.17
					229,965,619	5.87
SLOVAQUIE						
Obligations du gouvernement slovaque	1.00%	13/10/51	EUR	32,350	17,447,351	0.45
ESPAGNE						
Obligations du gouvernement espagnol	0.00%	31/05/25	EUR	30,306	29,364,544	0.75
Obligations du gouvernement espagnol	0.00%	31/01/27	EUR	158,469	146,492,921	3.74
Obligations du gouvernement espagnol	0.00%	31/01/28	EUR	14,624	13,140,050	0.34
Obligations du gouvernement espagnol 144A	1.60%	30/04/25	EUR	32,965	32,478,930	0.83
Obligations du gouvernement espagnol 144A	1.30%	31/10/26	EUR	23,700	22,771,373	0.58
Obligations du gouvernement espagnol 144A	1.40%	30/04/28	EUR	24,100	22,711,348	0.58
Obligations du gouvernement espagnol 144A	1.95%	30/07/30	EUR	2,560	2,403,923	0.06
Obligations du gouvernement espagnol 144A	0.70%	30/04/32	EUR	157,646	130,848,425	3.34
Obligations du gouvernement espagnol 144A	2.55%	31/10/32	EUR	20,146	19,146,576	0.49
Obligations du gouvernement espagnol 144A	2.35%	30/07/33	EUR	92,759	85,970,280	2.19
Obligations du gouvernement espagnol 144A	3.25%	30/04/34	EUR	34,029	33,674,780	0.86
Obligations du gouvernement espagnol 144A	3.45%	31/10/34	EUR	16,200	16,243,859	0.41
Obligations du gouvernement espagnol 144A	1.00%	30/07/42	EUR	20,594	13,196,210	0.34
Obligations du gouvernement espagnol 144A	2.90%	31/10/46	EUR	10,173	8,730,553	0.22
Obligations du gouvernement espagnol 144A	2.70%	31/10/48	EUR	4,149	3,382,899	0.09
Obligations du gouvernement espagnol 144A	1.00%	31/10/50	EUR	49,284	26,196,038	0.67
					606,752,709	15.49

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
ENTITES SUPRANATIONALES						
Union européenne	3.13%	04/12/30	EUR	63,344	63,803,135	1.63
Union européenne	2.75%	04/02/33	EUR	24,913	24,357,878	0.62
Union européenne	3.00%	04/12/34	EUR	21,130	20,836,185	0.53
Union européenne	3.25%	04/02/50	EUR	30,356	29,107,359	0.75
Union européenne	3.38%	05/10/54	EUR	30,907	29,880,768	0.76
					167,985,325	4.29
TOTAL OBLIGATIONS					**3,014,026,494**	**76.94**
Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					**3,014,026,494**	**76.94**
Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés						
OBLIGATIONS						
FRANCE						
OAT du gouvernement de la République française 144A	2.75%	25/10/27	EUR	27,200	26,947,239	0.69
OAT du gouvernement de la République française 144A	2.50%	25/05/30	EUR	107,984	104,907,900	2.68
					131,855,139	3.37
ITALIE						
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	1.45%	15/05/25	EUR	147,139	144,609,051	3.69
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	2.05%	01/08/27	EUR	19,600	18,848,186	0.48
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	2.00%	01/02/28	EUR	116,069	110,649,348	2.82
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	4.40%	01/05/33	EUR	9,946	10,312,491	0.26
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	0.60%	01/08/31	EUR	93,465	75,464,441	1.93
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	0.95%	01/12/31	EUR	18,870	15,483,121	0.39
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	2.45%	01/09/33	EUR	46,500	41,340,225	1.06
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	2.95%	01/09/38	EUR	26,798	23,065,169	0.59
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	3.10%	01/03/40	EUR	6,064	5,215,082	0.13
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	5.00%	01/09/40	EUR	6,060	6,485,300	0.17
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	3.85%	01/09/49	EUR	10,283	9,306,409	0.24
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	2.15%	01/09/52	EUR	30,870	19,659,925	0.50
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	2.80%	01/03/67	EUR	21,802	15,315,872	0.39
					495,754,620	12.65
MEXIQUE						
Obligations internationales du gouvernement mexicain	2.13%	25/10/51	EUR	18,900	10,770,018	0.27
ROUMANIE						
Obligations internationales du gouvernement roumain	2.88%	26/05/28	EUR	9,624	9,074,760	0.23
Obligations internationales du gouvernement roumain	3.38%	08/02/38	EUR	4,578	3,500,139	0.09
					12,574,899	0.32

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
ENTITES SUPRANATIONALES						
Union européenne	4.00%	04/04/44	EUR	7,950	8,502,642	0.22
TOTAL OBLIGATIONS					**659,457,318**	**16.83**
Total des valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés					**659,457,318**	**16.83**
Total des investissements *(Coût : 3,987,927,245 EUR)*					**3,673,483,812**	**93.77**
Autres actifs moins passifs					**244,062,512**	**6.23**
Actifs nets totaux					**3,917,546,324**	**100.00**

Glossaire :
^ La date d'échéance est le 15 mars 2115

Les notes en annexe font partie intégrante des états financiers.
Les contrats de mise et de prise en pension sont détaillés à la note 8 le cas échéant.
Les instruments financiers dérivés sont détaillés à la note 9 le cas échéant.

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs						
OBLIGATIONS						
AUSTRALIE						
NBN Co Ltd	4.38%	15/03/33	EUR	5,330	5,617,693	0.21
NBN Co Ltd	3.75%	22/03/34	EUR	6,636	6,655,717	0.26
					12,273,410	0.47
AUTRICHE						
Obligations du gouvernement de la République d'Autriche 144A	0.75%	20/02/28	EUR	34,318	31,808,645	1.23
Obligations du gouvernement de la République d'Autriche 144A	0.50%	20/02/29	EUR	1,821	1,635,384	0.06
Obligations du gouvernement de la République d'Autriche 144A	2.90%	23/05/29	EUR	13,702	13,728,826	0.53
Obligations du gouvernement de la République d'Autriche 144A	2.90%	20/02/33	EUR	10,350	10,257,726	0.40
Obligations du gouvernement de la République d'Autriche 144A	2.90%	20/02/34	EUR	6,000	5,925,904	0.23
Obligations du gouvernement de la République d'Autriche 144A	3.15%	20/10/53	EUR	6,100	5,908,676	0.23
					69,265,161	2.68
BELGIQUE						
Anheuser-Busch InBev SA/NV	3.75%	22/03/37	EUR	6,687	6,658,523	0.26
Anheuser-Busch InBev SA/NV	3.95%	22/03/44	EUR	4,427	4,352,643	0.17
FLUVIUS System Operator CV	3.88%	02/05/34	EUR	7,400	7,406,139	0.28
Obligations du gouvernement du Royaume de Belgique 144A	0.00%	22/10/31	EUR	27,920	22,588,992	0.87
Obligations du gouvernement du Royaume de Belgique 144A	0.35%	22/06/32	EUR	26,670	21,716,825	0.84
Obligations du gouvernement du Royaume de Belgique 144A	3.00%	22/06/33	EUR	20,712	20,660,923	0.80
Obligations du gouvernement du Royaume de Belgique 144A	2.85%	22/10/34	EUR	7,468	7,280,745	0.28
Obligations du gouvernement du Royaume de Belgique 144A	1.70%	22/06/50	EUR	4,765	3,280,929	0.13
Lonza Finance International NV	3.88%	24/04/36	EUR	3,395	3,351,568	0.13
UCB SA	4.25%	20/03/30	EUR	6,900	6,892,925	0.26
					104,190,212	4.02
CANADA						
Alimentation Couche-Tard Inc	3.65%	12/05/31	EUR	3,400	3,374,013	0.13
Alimentation Couche-Tard Inc	4.01%	12/02/36	EUR	1,744	1,721,994	0.07
Fairfax Financial Holdings Ltd	2.75%	29/03/28	EUR	12,705	12,134,294	0.47
					17,230,301	0.67
FRANCE						
Alstom SA, VRB	5.87%	31/12/49†	EUR	3,000	3,048,899	0.12
Banque Federative du Credit Mutuel SA	4.75%	10/11/31	EUR	13,300	13,896,940	0.54
Banque Federative du Credit Mutuel SA	4.38%	11/01/34	EUR	20,500	20,056,727	0.77
Banque Federative du Credit Mutuel SA	3.75%	03/02/34	EUR	14,500	14,420,296	0.56
BNP Paribas SA	1.38%	28/05/29	EUR	7,300	6,520,256	0.25
BNP Paribas SA, VRB	4.04%	10/01/32	EUR	3,800	3,799,488	0.15
BNP Paribas SA, VRB	4.75%	13/11/32	EUR	20,500	21,410,337	0.83
BPCE SA	4.50%	13/01/33	EUR	10,900	11,283,812	0.44
BPCE SA, VRB	4.13%	08/03/33	EUR	5,300	5,307,306	0.20
BPCE SA, VRB	4.25%	11/01/35	EUR	5,000	5,059,936	0.19
BPCE SA, VRB	2.13%	13/10/46	EUR	16,400	13,402,247	0.52
Coentreprise de Transport d'Electricite SA	3.75%	17/01/36	EUR	7,200	7,050,236	0.27

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
FRANCE (suite)						
Credit Agricole SA	4.38%	27/11/33	EUR	8,500	8,791,584	0.34
Credit Agricole SA	3.75%	22/01/34	EUR	8,100	8,091,508	0.31
Credit Agricole SA	4.13%	26/02/36	EUR	4,000	4,020,125	0.15
Credit Agricole SA, VRB	6.50%	31/12/49†	EUR	7,200	7,210,930	0.28
Electricite de France SA	4.63%	25/01/43	EUR	12,600	12,501,064	0.48
Electricite de France SA	4.75%	17/06/44	EUR	4,400	4,408,445	0.17
Electricite de France SA, VRB	7.50%	31/12/49†	EUR	7,200	7,699,675	0.30
Electricite de France SA, VRB	3.00%	31/12/49†	EUR	3,600	3,311,017	0.13
Electricite de France SA, VRB	3.38%	31/12/49†	EUR	10,600	9,271,573	0.36
Electricite de France SA, VRB	4.00%	31/12/49†	EUR	20,600	20,596,179	0.80
Electricite de France SA, VRB	6.00%	31/12/49†	GBP	5,300	6,102,520	0.24
Engie SA	4.25%	06/09/34	EUR	5,700	5,824,656	0.22
Engie SA	4.50%	06/09/42	EUR	3,900	3,949,761	0.15
OAT du gouvernement de la République française 144A	1.00%	25/11/25	EUR	22,107	21,442,112	0.83
OAT du gouvernement de la République française 144A	1.25%	25/05/34	EUR	5,000	4,160,346	0.16
OAT du gouvernement de la République française 144A	2.00%	25/05/48	EUR	26,916	19,936,921	0.77
OAT du gouvernement de la République française 144A	0.75%	25/05/52	EUR	22,298	11,155,894	0.43
OAT du gouvernement de la République française 144A	1.75%	25/05/66	EUR	3,554	2,185,363	0.08
OAT du gouvernement de la République française 144A	0.50%	25/05/72	EUR	2,800	980,456	0.04
Indigo Group SAS	4.50%	18/04/30	EUR	5,300	5,417,780	0.21
Societe Generale SA, VRB	4.25%	06/12/30	EUR	10,100	10,100,183	0.39
Societe Generale SA, VRB	4.88%	21/11/31	EUR	1,900	1,963,040	0.08
Suez SACA	5.00%	03/11/32	EUR	9,200	9,764,696	0.38
Suez SACA	2.88%	24/05/34	EUR	6,900	6,214,553	0.24
TDF Infrastructure SASU	5.63%	21/07/28	EUR	9,500	9,931,725	0.38
Ubisoft Entertainment SA	0.88%	24/11/27	EUR	9,800	8,459,231	0.33
					338,747,817	13.09
ALLEMAGNE						
Allianz SE, VRB	5.82%	25/07/53	EUR	5,700	6,252,363	0.24
Bayer AG	4.63%	26/05/33	EUR	5,831	5,983,403	0.23
Bayer AG, VRB	6.63%	25/09/83	EUR	4,200	4,253,420	0.16
Bayer AG, VRB	7.00%	25/09/83	EUR	3,700	3,825,479	0.15
Bundesobligation	2.10%	12/04/29	EUR	104,000	102,278,593	3.95
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.00%	15/08/29	EUR	11,000	9,737,302	0.38
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.00%	15/08/30	EUR	5,634	4,878,437	0.19
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	1.70%	15/08/32	EUR	15,580	14,768,685	0.57
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	2.30%	15/02/33	EUR	16,966	16,777,000	0.65
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	2.20%	15/02/34	EUR	32,000	31,220,740	1.21
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	4.75%	04/07/34	EUR	12,000	14,369,430	0.56
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.00%	15/05/36	EUR	22,273	16,467,127	0.64
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	4.75%	04/07/40	EUR	14,570	18,458,049	0.71
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	1.25%	15/08/48	EUR	26,047	19,504,524	0.75
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.00%	15/08/50	EUR	6,880	3,483,111	0.13
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.00%	15/08/52	EUR	21,400	10,315,155	0.40
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	1.80%	15/08/53	EUR	22,410	18,477,487	0.71

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
ALLEMAGNE (suite)						
Commerzbank AG, VRB	7.88%	31/12/49†	EUR	2,600	2,627,912	0.10
Commerzbank AG, VRB	4.63%	17/01/31	EUR	2,900	2,957,810	0.11
Commerzbank AG, VRB	6.13%	31/12/49†	EUR	12,800	12,697,045	0.49
Deutsche Bank AG, VRB	6.75%	31/12/49†	EUR	600	577,947	0.02
Deutsche Bank AG, VRB	8.13%	31/12/49†	EUR	2,000	2,016,146	0.08
Deutsche Bank AG, VRB	1.75%	19/11/30	EUR	17,900	15,748,015	0.61
Deutsche Bank AG, VRB	5.63%	19/05/31	EUR	10,600	10,747,286	0.42
Deutsche Post AG	3.50%	25/03/36	EUR	9,527	9,326,063	0.36
E.ON SE	4.13%	25/03/44	EUR	4,254	4,197,300	0.16
Volkswagen Financial Services AG	3.88%	10/09/30	EUR	4,880	4,878,300	0.19
Volkswagen Leasing GmbH	3.88%	11/10/28	EUR	7,205	7,229,681	0.28
Volkswagen Leasing GmbH	4.00%	11/04/31	EUR	2,925	2,941,202	0.11
Volkswagen Leasing GmbH	4.75%	25/09/31	EUR	2,857	2,997,966	0.12
					379,992,978	14.68
GRECE						
Obligations du gouvernement de la République hellénique 144A	4.38%	18/07/38	EUR	6,696	6,968,344	0.27
Obligations du gouvernement de la République hellénique 144A	4.13%	15/06/54	EUR	22,249	21,475,629	0.83
					28,443,973	1.10
ISLANDE						
Iceland Rikisbref	7.00%	17/09/35	ISK	2,948,425	20,204,160	0.78
Iceland Rikisbref	4.50%	17/02/42	ISK	3,320,270	17,773,457	0.69
					37,977,617	1.47
IRLANDE						
Eaton Capital UnLtd Co	3.80%	21/05/36	EUR	7,910	7,920,904	0.31
Obligations du gouvernement irlandais	2.40%	15/05/30	EUR	1,342	1,315,072	0.05
Obligations du gouvernement irlandais	1.35%	18/03/31	EUR	4,666	4,260,478	0.16
Obligations du gouvernement irlandais	0.00%	18/10/31	EUR	11,286	9,215,937	0.36
Obligations du gouvernement irlandais	2.60%	18/10/34	EUR	5,900	5,723,016	0.22
Obligations du gouvernement irlandais	2.00%	18/02/45	EUR	3,502	2,874,225	0.11
					31,309,632	1.21
ITALIE						
ASTM SpA	1.50%	25/01/30	EUR	9,866	8,666,007	0.34
ASTM SpA	2.38%	25/11/33	EUR	6,569	5,560,707	0.22
Autostrade per l'Italia SpA	2.00%	04/12/28	EUR	5,921	5,456,526	0.21
Autostrade per l'Italia SpA	2.00%	15/01/30	EUR	16,565	14,848,841	0.57
Autostrade per l'Italia SpA	4.25%	28/06/32	EUR	1,837	1,813,728	0.07
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	9.13%	31/12/49†	EUR	5,960	6,592,493	0.25
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	1.35%	01/04/30	EUR	50,423	44,577,121	1.72
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	1.45%	01/03/36	EUR	18,192	13,738,846	0.53
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	4.75%	01/09/44	EUR	13,683	14,235,031	0.55
UniCredit SpA	4.20%	11/06/34	EUR	8,510	8,348,389	0.32
					123,837,689	4.78
LUXEMBOURG						
Becton Dickinson Euro Finance Sarl	4.03%	07/06/36	EUR	7,474	7,488,641	0.29
Eurofins Scientific SE	4.75%	06/09/30	EUR	7,731	7,766,059	0.30
Simon International Finance SCA	1.13%	19/03/33	EUR	10,111	8,093,122	0.31
					23,347,822	0.90

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
MEXIQUE						
Obligations internationales du gouvernement mexicain	4.00%	15/03/15^	EUR	69,339	51,104,595	1.97
MULTINATIONALES						
Aptiv Plc / Aptiv Global Financing Ltd	4.25%	11/06/36	EUR	6,536	6,471,401	0.25
PAYS-BAS						
CTP NV	4.75%	05/02/30	EUR	4,080	4,140,391	0.16
EnBW International Finance BV	4.30%	23/05/34	EUR	15,070	15,571,618	0.60
Enel Finance International NV	3.88%	23/01/35	EUR	2,859	2,804,503	0.11
JAB Holdings BV	5.00%	12/06/33	EUR	5,400	5,712,562	0.22
JAB Holdings BV	4.38%	25/04/34	EUR	7,100	7,136,221	0.28
LKQ Dutch Bond BV	4.13%	13/03/31	EUR	3,757	3,751,713	0.15
Lseg Netherlands BV	4.23%	29/09/30	EUR	15,080	15,582,299	0.60
Pluxee NV	3.75%	04/09/32	EUR	9,100	8,948,383	0.35
RELX Finance BV	3.38%	20/03/33	EUR	4,096	4,021,611	0.16
Siemens Financieringsmaatschappij NV	3.38%	22/02/37	EUR	5,600	5,467,759	0.21
Siemens Financieringsmaatschappij NV	3.63%	22/02/44	EUR	4,100	3,974,675	0.15
Swisscom Finance BV	3.50%	29/11/31	EUR	4,659	4,670,678	0.18
Swisscom Finance BV	3.63%	29/11/36	EUR	6,103	6,054,180	0.23
Telefonica Europe BV, VRB	2.88%	31/12/49†	EUR	3,600	3,413,422	0.13
Thermo Fisher Scientific Finance I BV	1.63%	18/10/41	EUR	1,942	1,389,330	0.05
Thermo Fisher Scientific Finance I BV	2.00%	18/10/51	EUR	2,177	1,479,468	0.06
Volkswagen International Finance NV, VRB	4.38%	31/12/49†	EUR	1,100	1,014,494	0.04
Volkswagen International Finance NV, VRB	7.88%	31/12/49†	EUR	900	1,018,591	0.04
Volkswagen International Finance NV, VRB	3.88%	31/12/49†	EUR	1,300	1,255,798	0.05
Volkswagen International Finance NV, VRB	4.63%	31/12/49†	EUR	700	687,442	0.03
Wintershall Dea Finance 2 BV, VRB	3.00%	31/12/49†	EUR	13,800	12,276,855	0.47
Wintershall Dea Finance BV	1.82%	25/09/31	EUR	5,900	4,966,878	0.19
					115,338,871	4.46
NORVEGE						
Var Energi ASA, VRB	7.86%	15/11/83	EUR	5,890	6,400,702	0.25
ROUMANIE						
Obligations internationales du gouvernement roumain	5.50%	18/09/28	EUR	14,480	14,869,508	0.57
Obligations internationales du gouvernement roumain	5.88%	30/01/29	USD	12,060	11,185,089	0.43
Obligations internationales du gouvernement roumain	2.50%	08/02/30	EUR	1,961	1,713,773	0.07
Obligations internationales du gouvernement roumain	3.62%	26/05/30	EUR	959	880,967	0.03
Obligations internationales du gouvernement roumain	2.12%	16/07/31	EUR	5,699	4,594,850	0.18
Obligations internationales du gouvernement roumain	2.00%	28/01/32	EUR	5,269	4,119,591	0.16
Obligations internationales du gouvernement roumain	2.00%	14/04/33	EUR	14,458	10,861,844	0.42
Obligations internationales du gouvernement roumain	3.75%	07/02/34	EUR	6,848	5,887,512	0.23

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
ROUMANIE (suite)						
Obligations internationales du gouvernement roumain	3.88%	29/10/35	EUR	1,952	1,648,637	0.06
Obligations internationales du gouvernement roumain	5.63%	22/02/36	EUR	10,463	10,218,110	0.40
Obligations internationales du gouvernement roumain	2.63%	02/12/40	EUR	48,786	31,803,222	1.23
Obligations internationales du gouvernement roumain	2.88%	13/04/42	EUR	40,617	26,439,622	1.02
Obligations internationales du gouvernement roumain	4.63%	03/04/49	EUR	4,248	3,500,463	0.14
Obligations internationales du gouvernement roumain	3.38%	28/01/50	EUR	4,838	3,220,922	0.12
					130,944,110	5.06
SLOVAQUIE						
Obligations du gouvernement slovaque	1.00%	13/10/51	EUR	15,998	8,628,214	0.33
ESPAGNE						
Banco Santander SA	4.88%	18/10/31	EUR	10,200	10,779,339	0.42
CaixaBank SA, VRB	5.13%	19/07/34	EUR	9,200	9,845,992	0.38
CaixaBank SA, VRB	5.88%	31/12/49†	EUR	4,200	4,117,398	0.16
Cepsa Finance SA	4.13%	11/04/31	EUR	6,300	6,176,302	0.24
Iberdrola Finanzas SA, VRB	4.87%	31/12/49†	EUR	5,000	5,083,894	0.20
Obligations du gouvernement espagnol	0.00%	31/01/27	EUR	41,081	37,976,359	1.47
Obligations du gouvernement espagnol 144A	1.45%	31/10/27	EUR	4,591	4,365,622	0.17
Obligations du gouvernement espagnol 144A	1.95%	30/07/30	EUR	5,370	5,042,605	0.19
Obligations du gouvernement espagnol 144A	0.70%	30/04/32	EUR	67,393	55,937,150	2.16
Obligations du gouvernement espagnol 144A	2.55%	31/10/32	EUR	10,790	10,254,719	0.40
Obligations du gouvernement espagnol 144A	2.35%	30/07/33	EUR	10,191	9,445,155	0.36
Obligations du gouvernement espagnol 144A	3.25%	30/04/34	EUR	13,030	12,894,366	0.50
Obligations du gouvernement espagnol 144A	3.45%	31/10/34	EUR	9,900	9,926,803	0.38
Obligations du gouvernement espagnol 144A	1.00%	30/07/42	EUR	4,282	2,743,817	0.10
Obligations du gouvernement espagnol 144A	1.00%	31/10/50	EUR	28,225	15,002,499	0.58
					199,592,020	7.71
ENTITES SUPRANATIONALES						
Union européenne	0.00%	04/10/28	EUR	51,666	45,660,770	1.76
Union européenne	3.13%	04/12/30	EUR	48,532	48,884,143	1.89
Union européenne	2.75%	04/02/33	EUR	14,610	14,284,454	0.55
Union européenne	3.00%	04/12/34	EUR	12,381	12,208,841	0.47
Union européenne	0.00%	04/07/35	EUR	27,687	19,738,507	0.76
Union européenne	0.45%	04/07/41	EUR	23,143	14,454,490	0.56
Union européenne	3.38%	04/11/42	EUR	19,471	19,258,446	0.75
Union européenne	3.25%	04/02/50	EUR	10,214	9,793,865	0.38
Union européenne	2.50%	04/10/52	EUR	8,186	6,729,453	0.26
Union européenne	3.38%	05/10/54	EUR	18,568	17,951,471	0.69
					208,964,440	8.07
SUEDE						
Epiroc AB	3.63%	28/02/31	EUR	4,648	4,597,942	0.18
SUISSE						
UBS Group AG, VRB	7.75%	01/03/29	EUR	18,388	20,779,893	0.80
ROYAUME-UNI						
Amcor UK Finance Plc	3.95%	29/05/32	EUR	7,861	7,851,515	0.30
Barclays Plc, VRB	9.25%	31/12/49†	GBP	3,530	4,317,695	0.17
Barclays Plc, VRB	4.35%	08/05/35	EUR	5,070	5,078,656	0.19
Barclays Plc, VRB	4.97%	31/05/36	EUR	2,770	2,783,336	0.11

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
ROYAUME-UNI (suite)						
Cadent Finance Plc	3.75%	16/04/33	EUR	7,307	7,155,898	0.28
DS Smith Plc	4.50%	27/07/30	EUR	4,166	4,308,365	0.16
HSBC Holdings Plc, VRB	4.86%	23/05/33	EUR	9,260	9,773,334	0.38
HSBC Holdings Plc, VRB	4.60%	22/03/35	EUR	4,090	4,097,813	0.16
Motability Operations Group Plc	3.63%	24/07/29	EUR	9,029	9,016,042	0.35
Motability Operations Group Plc	4.00%	17/01/30	EUR	5,413	5,480,423	0.21
Motability Operations Group Plc	3.88%	24/01/34	EUR	4,423	4,376,523	0.17
Motability Operations Group Plc	4.25%	17/06/35	EUR	2,804	2,839,760	0.11
Nationwide Building Society, VRB	5.75%	31/12/49†	GBP	5,196	5,773,555	0.22
Severn Trent Utilities Finance Plc	4.00%	05/03/34	EUR	6,257	6,132,271	0.24
					78,985,186	3.05
ETATS-UNIS						
Becton Dickinson & Co	3.83%	07/06/32	EUR	4,055	4,076,523	0.16
Computershare US Inc	1.13%	07/10/31	EUR	9,124	7,425,384	0.29
Ford Motor Credit Co LLC	4.45%	14/02/30	EUR	5,007	5,045,250	0.19
Global Payments Inc	4.88%	17/03/31	EUR	5,477	5,659,142	0.22
Medtronic Inc	4.15%	15/10/43	EUR	7,497	7,637,357	0.30
Medtronic Inc	4.15%	15/10/53	EUR	4,897	4,966,400	0.19
Morgan Stanley, VRB	3.96%	21/03/35	EUR	4,210	4,187,091	0.16
Warnermedia Holdings Inc	4.30%	17/01/30	EUR	3,355	3,359,239	0.13
Warnermedia Holdings Inc	4.69%	17/05/33	EUR	4,478	4,455,328	0.17
					46,811,714	1.81
TOTAL OBLIGATIONS					**2,045,235,700**	**79.01**
Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					**2,045,235,700**	**79.01**
Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés						
OBLIGATIONS						
FRANCE						
OAT du gouvernement de la République française 144A	2.50%	25/05/30	EUR	98,865	96,048,743	3.71
Societe Generale SA, VRB	9.38%	31/12/49†	USD	3,660	3,468,140	0.13
					99,516,883	3.84
ALLEMAGNE						
Deutsche Bank AG/New York NY, VRB	3.55%	18/09/31	USD	12,052	9,902,599	0.38
Robert Bosch GmbH	4.00%	02/06/35	EUR	6,300	6,419,757	0.25
Robert Bosch GmbH	4.38%	02/06/43	EUR	6,200	6,316,334	0.25
					22,638,690	0.88
ITALIE						
Intesa Sanpaolo SpA	5.13%	29/08/31	EUR	17,980	19,268,411	0.75
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	7.75%	31/12/49†	EUR	12,229	12,563,652	0.49
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	1.50%	01/06/25	EUR	43,800	43,001,726	1.66
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	1.60%	01/06/26	EUR	24,457	23,655,599	0.91
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	2.00%	01/02/28	EUR	20,010	19,075,666	0.74
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	4.40%	01/05/33	EUR	10,582	10,971,926	0.42
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	4.75%	01/09/28	EUR	16,000	16,793,480	0.65
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	0.60%	01/08/31	EUR	33,304	26,889,935	1.04
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	0.95%	01/12/31	EUR	15,380	12,619,523	0.49
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	2.95%	01/09/38	EUR	16,664	14,342,786	0.55

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
ITALIE (suite)						
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	3.85%	01/09/49	EUR	7,489	6,777,759	0.26
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	2.45%	01/09/50	EUR	9,320	6,481,597	0.25
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	2.15%	01/09/52	EUR	17,809	11,341,873	0.44
					223,783,933	8.65
JAPON						
East Japan Railway Co	4.39%	05/09/43	EUR	4,810	4,984,826	0.19
PAYS-BAS						
MSD Netherlands Capital BV	3.50%	30/05/37	EUR	5,679	5,596,906	0.22
MSD Netherlands Capital BV	3.70%	30/05/44	EUR	5,282	5,164,431	0.20
MSD Netherlands Capital BV	3.75%	30/05/54	EUR	2,807	2,726,097	0.10
Sartorius Finance BV	4.38%	14/09/29	EUR	4,000	4,098,666	0.16
Sartorius Finance BV	4.50%	14/09/32	EUR	1,400	1,439,645	0.05
Sartorius Finance BV	4.88%	14/09/35	EUR	2,900	3,019,125	0.12
					22,044,870	0.85
ROUMANIE						
Obligations internationales du gouvernement roumain	2.88%	26/05/28	EUR	6,856	6,464,729	0.25
Obligations internationales du gouvernement roumain	3.38%	08/02/38	EUR	3,272	2,501,629	0.10
					8,966,358	0.35
ENTITES SUPRANATIONALES						
Union européenne	4.00%	04/04/44	EUR	4,930	5,272,707	0.20
SUISSE						
UBS Group AG 144A, VRB	9.02%	15/11/33	USD	4,430	4,989,412	0.19
TOTAL OBLIGATIONS					**392,197,679**	**15.15**
Total des valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés					**392,197,679**	**15.15**
Total des investissements *(Coût : 2,631,501,065 EUR)*					**2,437,433,379**	**94.16**
Autres actifs moins passifs					**151,099,583**	**5.84**
Actifs nets totaux					**2,588,532,962**	**100.00**

Glossaire :
VRB - Obligation à taux variable
† Echéance perpétuelle
^ La date d'échéance est le 15 mars 2115

Les notes en annexe font partie intégrante des états financiers.
Les contrats de mise et de prise en pension sont détaillés à la note 8 le cas échéant.
Les instruments financiers dérivés sont détaillés à la note 9 le cas échéant.

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs						
OBLIGATIONS						
COLOMBIE						
Ecopetrol SA	8.88%	13/01/33	USD	6,949	7,180,992	0.45
Ecopetrol SA	8.38%	19/01/36	USD	7,834	7,699,815	0.48
					14,880,807	0.93
REPUBLIQUE TCHEQUE						
EPH Financing International AS	5.88%	30/11/29	EUR	4,560	4,902,648	0.31
DANEMARK						
TDC Net A/S	6.50%	01/06/31	EUR	4,340	4,945,888	0.31
FRANCE						
Alstom SA, VRB	5.87%	31/12/49†	EUR	3,900	4,248,400	0.27
Altice France SA	11.50%	01/02/27	EUR	4,285	3,764,516	0.24
Altice France SA 144A	5.50%	15/10/29	USD	6,407	4,231,615	0.26
Electricite de France SA, VRB	3.38%	31/12/49†	EUR	14,200	13,308,428	0.83
Societe Generale SA, VRB	7.88%	31/12/49†	EUR	7,500	8,192,165	0.51
					33,745,124	2.11
ALLEMAGNE						
Bayer AG, VRB	6.63%	25/09/83	EUR	10,200	11,077,336	0.69
Bayer AG, VRB	7.00%	25/09/83	EUR	4,100	4,543,476	0.28
Cheplapharm Arzneimittel GmbH 144A	5.50%	15/01/28	USD	7,751	7,185,112	0.45
Commerzbank AG, VRB	6.13%	31/12/49†	EUR	12,000	12,760,523	0.80
Deutsche Bank AG, VRB	6.75%	31/12/49†	EUR	6,200	6,402,379	0.40
Deutsche Bank AG, VRB	8.13%	31/12/49†	EUR	3,200	3,456,094	0.22
Deutsche Bank AG, VRB	10.00%	31/12/49†	EUR	7,800	9,002,507	0.56
					54,427,427	3.40
ITALIE						
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	10.50%	23/07/29	EUR	4,737	6,082,736	0.38
Enel SpA, VRB	1.88%	31/12/49†	EUR	8,710	7,721,430	0.48
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	9.13%	31/12/49†	EUR	5,050	5,987,026	0.38
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	5.88%	31/12/49†	EUR	8,160	8,368,331	0.52
Telecom Italia SpA/Milano	6.88%	15/02/28	EUR	4,256	4,826,897	0.30
UniCredit SpA, VRB	4.45%	31/12/49†	EUR	6,539	6,419,049	0.40
					39,405,469	2.46
JAPON						
SoftBank Group Corp	3.88%	06/07/32	EUR	9,815	9,447,580	0.59
LUXEMBOURG						
Aegea Finance Sarl	6.75%	20/05/29	USD	5,032	4,896,730	0.30
Altice Financing SA 144A	5.75%	15/08/29	USD	5,190	3,776,670	0.24
Altice France Holding SA	4.00%	15/02/28	EUR	378	120,017	0.01
Cidron Aida Finco Sarl	5.00%	01/04/28	EUR	10,034	9,970,730	0.62
Dana Financing Luxembourg Sarl	8.50%	15/07/31	EUR	6,680	7,810,892	0.49
FS Luxembourg Sarl	8.88%	12/02/31	USD	11,810	11,377,733	0.71
					37,952,772	2.37
PAYS-BAS						
Boels Topholding BV	5.75%	15/05/30	EUR	5,328	5,813,069	0.36
GTCR W Dutch Finance Sub BV	8.50%	15/01/31	GBP	5,624	7,634,675	0.48
Heimstaden Bostad Treasury BV	1.63%	13/10/31	EUR	10,420	7,962,166	0.50
Telefonica Europe BV, VRB	5.75%	31/12/49†	EUR	9,600	10,547,347	0.66

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
PAYS-BAS (suite)						
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV	7.88%	15/09/31	EUR	6,330	7,826,736	0.49
United Group BV	5.25%	01/02/30	EUR	10,227	10,775,207	0.67
United Group BV, FRB	8.08%	15/02/31	EUR	4,830	5,221,847	0.33
Volkswagen International Finance NV, VRB	3.88%	31/12/49†	EUR	9,800	9,797,819	0.61
Wintershall Dea Finance 2 BV, VRB	3.00%	31/12/49†	EUR	15,800	15,065,657	0.94
Yinson Boronia Production BV	8.95%	31/07/42	USD	16,240	16,410,520	1.02
					97,055,043	6.06
NORVEGE						
Var Energi ASA, VRB	7.86%	15/11/83	EUR	8,861	10,320,896	0.64
PANAMA						
Carnival Corp	5.75%	15/01/30	EUR	10,919	12,113,852	0.76
ESPAGNE						
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, VRB	6.88%	31/12/49†	EUR	8,200	8,690,689	0.54
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, VRB	8.38%	31/12/49†	EUR	5,000	5,698,026	0.36
Banco de Sabadell SA, VRB	9.38%	31/12/49†	EUR	8,600	10,174,310	0.64
CaixaBank SA, VRB	3.63%	31/12/49†	EUR	7,000	6,278,502	0.39
CaixaBank SA, VRB	7.50%	31/12/49†	EUR	4,600	5,133,414	0.32
					35,974,941	2.25
SUEDE						
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB, FTB ±	2.63%	31/12/49†	EUR	3,437	1,330,886	0.08
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB	3.00%	14/01/25	EUR	5,490	5,496,819	0.35
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB, S/U	2.38%	04/09/26	EUR	6,080	5,122,752	0.32
					11,950,457	0.75
ROYAUME-UNI						
Allwyn Entertainment Financing UK Plc	7.25%	30/04/30	EUR	10,205	11,582,617	0.72
Barclays Plc, VRB	8.50%	31/12/49†	GBP	4,780	6,023,358	0.38
Barclays Plc, VRB	9.25%	31/12/49†	GBP	7,584	9,954,833	0.62
Barclays Plc, VRB	7.13%	31/12/49†	GBP	5,238	6,572,159	0.41
INEOS Finance Plc	6.38%	15/04/29	EUR	3,516	3,886,032	0.24
Lloyds Banking Group Plc, VRB	8.50%	31/12/49†	GBP	4,620	5,982,495	0.38
					44,001,494	2.75
ETATS-UNIS						
Belden Inc	3.38%	15/07/31	EUR	4,952	4,873,540	0.30
Brandywine Operating Partnership LP	8.05%	15/03/28	USD	7,700	8,014,537	0.50
Brandywine Operating Partnership LP	8.88%	12/04/29	USD	4,617	4,814,197	0.30
Kosmos Energy Ltd 144A	7.75%	01/05/27	USD	16,186	15,837,790	0.99
Piedmont Operating Partnership LP	9.25%	20/07/28	USD	6,305	6,729,950	0.42
Piedmont Operating Partnership LP	6.88%	15/07/29	USD	4,990	4,931,478	0.31

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
ETATS-UNIS (suite)						
Bons du Trésor américain	2.13%	30/11/24	USD	86,868	85,754,204	5.36
					130,955,696	8.18
TOTAL OBLIGATIONS					**542,080,094**	**33.87**
WARRANTS						
ROYAUME-UNI						
Avation Plc			GBP	199	69,041	0.01
TOTAL WARRANTS					**69,041**	**0.01**
Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					**542,149,135**	**33.88**
Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés						
OBLIGATIONS						
ARGENTINE						
Pan American Energy LLC/Argentina	8.50%	30/04/32	USD	4,615	4,837,443	0.30
YPF SA	9.50%	17/01/31	USD	15,599	15,862,498	0.99
					20,699,941	1.29
AUSTRALIE						
Mineral Resources Ltd 144A	9.25%	01/10/28	USD	5,172	5,434,644	0.34
Mineral Resources Ltd 144A	8.50%	01/05/30	USD	8,356	8,660,000	0.54
					14,094,644	0.88
CANADA						
CI Financial Corp 144A	7.50%	30/05/29	USD	15,940	15,797,170	0.99
Enbridge Inc, VRB	7.20%	27/06/54	USD	7,580	7,644,583	0.48
First Quantum Minerals Ltd 144A	9.38%	01/03/29	USD	4,985	5,214,935	0.32
Intelligent Packaging Ltd Finco Inc / Intelligent Packaging Ltd Co-Issuer LLC 144A	6.00%	15/09/28	USD	8,297	8,042,847	0.50
NOVA Chemicals Corp 144A	4.25%	15/05/29	USD	12,268	10,827,885	0.68
					47,527,420	2.97
ILES CAIMANS						
Global Aircraft Leasing Co Ltd 144A, PIK	6.50%	15/09/24	USD	8,319	8,015,750	0.50
Melco Resorts Finance Ltd	7.63%	17/04/32	USD	16,075	15,965,047	1.00
Transocean Inc 144A	8.25%	15/05/29	USD	6,166	6,185,879	0.39
Transocean Inc 144A	8.75%	15/02/30	USD	6,179	6,492,619	0.40
Transocean Inc 144A	8.50%	15/05/31	USD	8,624	8,634,599	0.54
Transocean Titan Financing Ltd 144A	8.38%	01/02/28	USD	4,513	4,662,322	0.29
					49,956,216	3.12
CHILI						
AES Andes SA, VRB	8.15%	10/06/55	USD	5,390	5,400,780	0.34
REPUBLIQUE DOMINICAINE						
Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI SA	7.00%	30/06/34	USD	3,433	3,480,036	0.22

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
FRANCE						
Iliad Holding SASU 144A	7.00%	15/10/28	USD	5,200	5,160,890	0.32
Iliad Holding SASU 144A	8.50%	15/04/31	USD	10,721	10,866,362	0.68
Societe Generale SA, VRB	9.38%	31/12/49†	USD	5,274	5,345,753	0.33
Societe Generale SA, VRB	5.38%	31/12/49†	USD	6,430	5,196,444	0.33
					26,569,449	1.66
ALLEMAGNE						
Cerdia Finanz GmbH 144A	10.50%	15/02/27	USD	11,570	11,987,573	0.75
ISRAEL						
Energean Israel Finance Ltd 144A	8.50%	30/09/33	USD	10,677	10,114,789	0.63
ITALIE						
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA, VRB	7.71%	18/01/28	EUR	4,333	4,903,621	0.31
Fiber Bidco SpA	6.13%	15/06/31	EUR	7,459	7,923,984	0.49
Lottomatica SpA/Roma	5.38%	01/06/30	EUR	4,756	5,170,516	0.32
					17,998,121	1.12
JAPON						
Rakuten Group Inc	9.75%	15/04/29	USD	5,960	6,152,210	0.39
SoftBank Group Corp	7.00%	08/07/31	USD	17,000	16,970,930	1.06
					23,123,140	1.45
JERSEY						
Adient Global Holdings Ltd 144A	8.25%	15/04/31	USD	5,800	6,059,028	0.38
Ardonagh Finco Ltd 144A	7.75%	15/02/31	USD	4,420	4,373,101	0.27
Ardonagh Group Finance Ltd 144A	8.88%	15/02/32	USD	5,260	5,142,207	0.32
					15,574,336	0.97
LUXEMBOURG						
Aegea Finance Sarl	9.00%	20/01/31	USD	6,020	6,265,183	0.39
Altice Financing SA 144A	9.63%	15/07/27	USD	5,972	5,478,799	0.34
Altice Financing SA 144A	5.00%	15/01/28	USD	7,280	5,544,698	0.35
Altice France Holding SA 144A	10.50%	15/05/27	USD	3,151	1,261,282	0.08
CSN Resources SA	8.88%	05/12/30	USD	7,044	7,003,039	0.44
CSN Resources SA	5.88%	08/04/32	USD	7,519	6,263,171	0.39
Guara Norte Sarl	5.20%	15/06/34	USD	5,070	4,676,150	0.29
Minerva Luxembourg SA	8.88%	13/09/33	USD	7,593	7,846,697	0.49
					44,339,019	2.77
MAURICE						
CA Magnum Holdings 144A	5.38%	31/10/26	USD	8,406	8,021,043	0.50
MEXIQUE						
BBVA Bancomer SA/Texas, VRB	8.13%	08/01/39	USD	7,630	7,731,769	0.48
Buffalo Energy Mexico Holdings / Buffalo Energy Infrastructure / Buffalo Energy	7.88%	15/02/39	USD	4,944	5,141,592	0.32
Petroleos Mexicanos	6.84%	23/01/30	USD	11,334	9,984,642	0.63
Petroleos Mexicanos	5.95%	28/01/31	USD	12,939	10,435,173	0.65
Petroleos Mexicanos	6.38%	23/01/45	USD	11,724	7,609,228	0.48
Petroleos Mexicanos	6.35%	12/02/48	USD	9,540	6,095,298	0.38
					46,997,702	2.94

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
ROYAUME-UNI						
Global Auto Holdings Ltd/AAG FH UK Ltd 144A	8.38%	15/01/29	USD	7,218	7,030,101	0.44
Global Auto Holdings Ltd/AAG FH UK Ltd 144A	8.75%	15/01/32	USD	7,285	6,976,526	0.44
Howden UK Refinance Plc / Howden UK Refinance 2 Plc / Howden US Refinance LLC 144A	7.25%	15/02/31	USD	5,769	5,730,344	0.36
Howden UK Refinance Plc / Howden UK Refinance 2 Plc / Howden US Refinance LLC 144A	8.13%	15/02/32	USD	4,535	4,509,241	0.28
MARB BondCo Plc	3.95%	29/01/31	USD	9,813	8,163,137	0.51
Sisecam UK Plc	8.63%	02/05/32	USD	6,046	6,160,073	0.38
Vmed O2 UK Financing I Plc 144A	7.75%	15/04/32	USD	16,373	15,991,363	1.00
WE Soda Investments Holding Plc	9.38%	14/02/31	USD	11,585	11,827,416	0.74
					66,388,201	4.15
ETATS-UNIS						
Acrisure LLC / Acrisure Finance Inc 144A	8.25%	01/02/29	USD	7,944	7,989,336	0.50
ADT Security Corp 144A	4.13%	01/08/29	USD	5,655	5,219,473	0.33
AES Corp, VRB	7.60%	15/01/55	USD	7,432	7,527,834	0.47
AMC Networks Inc 144A	10.25%	15/01/29	USD	4,700	4,634,834	0.29
AmeriTex HoldCo Intermediate LLC 144A	10.25%	15/10/28	USD	11,400	12,019,396	0.75
APX Group Inc 144A	5.75%	15/07/29	USD	6,276	6,025,837	0.38
Avis Budget Car Rental LLC / Avis Budget Finance Inc 144A	8.00%	15/02/31	USD	5,208	5,162,759	0.32
Azul Secured Finance LLP	11.93%	28/08/28	USD	4,972	4,830,042	0.30
BCPE Ulysses Intermediate Inc 144A, PIK	7.75%	01/04/27	USD	8,192	7,994,429	0.50
Bread Financial Holdings Inc 144A	9.75%	15/03/29	USD	5,078	5,339,578	0.33
Cablevision Lightpath LLC 144A	5.63%	15/09/28	USD	7,066	5,705,062	0.36
Camelot Return Merger Sub Inc 144A	8.75%	01/08/28	USD	9,534	9,357,874	0.58
Carvana Co 144A, PIK	12.00%	01/12/28	USD	4,567	4,914,987	0.31
Carvana Co 144A, PIK	13.00%	01/06/30	USD	6,787	7,435,359	0.46
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 144A	6.38%	01/09/29	USD	24,586	23,387,420	1.46
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 144A	7.38%	01/03/31	USD	4,918	4,852,246	0.30
Central Parent LLC / CDK Global II LLC / CDK Financing Co Inc 144A	8.00%	15/06/29	USD	10,556	10,726,638	0.67
Champions Financing Inc 144A	8.75%	15/02/29	USD	5,150	5,285,208	0.33
CHS/Community Health Systems Inc 144A	10.88%	15/01/32	USD	7,749	8,074,741	0.50
CITGO Petroleum Corp 144A	8.38%	15/01/29	USD	14,261	14,711,402	0.92
Cloud Software Group Inc 144A	6.50%	31/03/29	USD	3,160	3,036,949	0.19
Cloud Software Group Inc 144A	9.00%	30/09/29	USD	10,800	10,486,750	0.66
Cloud Software Group Inc 144A	8.25%	30/06/32	USD	5,538	5,648,046	0.35
Coinbase Global Inc 144A	3.38%	01/10/28	USD	7,002	6,010,153	0.38
Comstock Resources Inc 144A	6.75%	01/03/29	USD	10,386	9,997,650	0.62
CQP Holdco LP / BIP-V Chinook Holdco LLC 144A	7.50%	15/12/33	USD	8,964	9,304,928	0.58
CSC Holdings LLC 144A	5.50%	15/04/27	USD	5,625	4,568,090	0.29
CSC Holdings LLC 144A	11.75%	31/01/29	USD	5,380	4,591,718	0.29
CSC Holdings LLC 144A	5.75%	15/01/30	USD	10,952	4,142,896	0.26
Dealer Tire LLC / DT Issuer LLC 144A	8.00%	01/02/28	USD	7,601	7,348,039	0.46
Directv Financing LLC 144A	8.88%	01/02/30	USD	4,841	4,741,913	0.30
DISH DBS Corp 144A	5.25%	01/12/26	USD	12,555	9,926,827	0.62
DISH DBS Corp 144A	5.75%	01/12/28	USD	7,078	4,920,543	0.31
DISH Network Corp 144A	11.75%	15/11/27	USD	6,186	6,071,216	0.38
Domtar Corp 144A	6.75%	01/10/28	USD	16,948	15,132,123	0.95

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
ETATS-UNIS (suite)						
Encino Acquisition Partners Holdings LLC 144A	8.75%	01/05/31	USD	4,143	4,323,270	0.27
Energy Transfer LP, FRB	8.61%	01/11/66	USD	5,782	5,683,667	0.35
Energy Transfer LP, VRB	8.00%	15/05/54	USD	6,562	6,867,894	0.43
Ferrellgas LP / Ferrellgas Finance Corp 144A	5.38%	01/04/26	USD	7,149	6,998,913	0.44
Ferrellgas LP / Ferrellgas Finance Corp 144A	5.88%	01/04/29	USD	4,965	4,571,691	0.29
Freedom Mortgage Corp 144A	6.63%	15/01/27	USD	5,276	5,100,535	0.32
Freedom Mortgage Corp 144A	12.00%	01/10/28	USD	5,144	5,528,812	0.35
Freedom Mortgage Holdings LLC 144A	9.25%	01/02/29	USD	4,453	4,453,977	0.28
Global Infrastructure Solutions Inc 144A	5.63%	01/06/29	USD	8,587	8,119,396	0.51
Gray Television Inc 144A	10.50%	15/07/29	USD	12,251	12,328,913	0.77
Hanesbrands Inc 144A	9.00%	15/02/31	USD	5,977	6,267,518	0.39
ITT Holdings LLC 144A	6.50%	01/08/29	USD	16,780	15,215,782	0.95
Jefferies Finance LLC / JFIN Co-Issuer Corp. 144A	5.00%	15/08/28	USD	5,695	5,259,416	0.33
LBM Acquisition LLC 144A	6.25%	15/01/29	USD	6,137	5,430,552	0.34
Level 3 Financing Inc 144A	11.00%	15/11/29	USD	5,172	5,299,103	0.33
Level 3 Financing Inc 144A	10.50%	15/05/30	USD	7,117	7,084,363	0.44
LifePoint Health Inc 144A	9.88%	15/08/30	USD	10,370	11,071,779	0.69
LifePoint Health Inc 144A	10.00%	01/06/32	USD	4,760	4,872,636	0.30
Macy's Retail Holdings LLC 144A	6.13%	15/03/32	USD	7,940	7,590,859	0.47
McAfee Corp 144A	7.38%	15/02/30	USD	8,749	8,088,781	0.51
Nabors Industries Inc 144A	9.13%	31/01/30	USD	7,478	7,753,078	0.48
Neptune Bidco US Inc 144A	9.29%	15/04/29	USD	10,164	9,764,757	0.61
Newmark Group Inc 144A	7.50%	12/01/29	USD	8,015	8,246,104	0.52
NGL Energy Operating LLC / NGL Energy Finance Corp 144A	8.13%	15/02/29	USD	5,561	5,670,418	0.35
NRG Energy Inc 144A, VRB	10.25%	31/12/49†	USD	9,577	10,483,511	0.65
Paramount Global, VRB	6.38%	30/03/62	USD	14,800	13,084,125	0.82
PRA Group Inc 144A	8.88%	31/01/30	USD	5,320	5,315,485	0.33
Rand Parent LLC 144A	8.50%	15/02/30	USD	7,862	7,967,752	0.50
Rayonier AM Products Inc 144A	7.63%	15/01/26	USD	820	769,636	0.05
Rocket Software Inc 144A	9.00%	28/11/28	USD	16,438	16,720,997	1.04
Sinclair Television Group Inc 144A	5.50%	01/03/30	USD	6,508	3,964,088	0.25
Sinclair Television Group Inc 144A	4.13%	01/12/30	USD	7,742	5,194,379	0.32
Specialty Building Products Holdings LLC / SBP Finance Corp 144A	6.38%	30/09/26	USD	7,828	7,698,746	0.48
Spirit AeroSystems Inc 144A	9.75%	15/11/30	USD	7,168	7,916,095	0.49
Staples Inc 144A	10.75%	01/09/29	USD	8,612	8,194,980	0.51
Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp 144A	6.00%	31/12/30	USD	10,390	9,686,855	0.61
Tenneco Inc 144A	8.00%	17/11/28	USD	10,642	9,696,990	0.61
Univision Communications Inc 144A	6.63%	01/06/27	USD	4,725	4,528,045	0.28
Univision Communications Inc 144A	7.38%	30/06/30	USD	6,173	5,746,870	0.36
Venture Global LNG Inc 144A	9.50%	01/02/29	USD	9,001	9,862,589	0.62
Viasat Inc 144A	7.50%	30/05/31	USD	12,988	8,644,016	0.54
Vibrantz Technologies Inc 144A	9.00%	15/02/30	USD	6,866	6,292,483	0.39
Vital Energy Inc 144A	7.88%	15/04/32	USD	10,840	11,027,749	0.69
Voyager Aviation Holdings LLC 144A	8.50%	09/05/26	USD	7,113	2,916,497	0.18
White Cap Parent LLC 144A, PIK	8.25%	15/03/26	USD	7,191	7,197,422	0.45

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
ETATS-UNIS (suite)						
Xerox Holdings Corp 144A	8.88%	30/11/29	USD	5,579	5,326,077	0.33
					606,949,897	37.92
TOTAL OBLIGATIONS					**1,019,222,307**	**63.68**
Total des valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés					**1,019,222,307**	**63.68**
Autres titres						
OBLIGATIONS						
AUSTRALIE						
Quintis Australia Pty Ltd 144A, PIK [α]	7.50%	01/10/26	USD	8,120	633,324	0.04
Quintis Australia Pty Ltd 144A, PIK [α]	0.00%	01/10/28	USD	4,135	0	0.00
					633,324	0.04
ROYAUME-UNI						
Bellis Acquisition Co. Plc	8.13%	14/05/30	GBP	5,560	7,031,383	0.44
TOTAL OBLIGATIONS					**7,664,707**	**0.48**
RÉCLAMATIONS						
SUISSE						
Credit Suisse Group AG, FTB [±,α]	9.75%	31/12/49†	USD	8,207	984,840	0.06
TOTAL DES RÉCLAMATIONS					**984,840**	**0.06**
ACTIONS ORDINAIRES						
AUSTRALIE						
Quintis[α]			USD	2,020	0	0.00
ETATS-UNIS						
Voyager			USD	20	204	0.00
Voyager			USD	3	0	0.00
					204	0.00
TOTAL ACTIONS ORDINAIRES					**204**	**0.00**
WARRANTS						
MEXIQUE						
Urbi Warrant			MXN	70	1	0.00
TOTAL WARRANTS					**1**	**0.00**
Total Autres titres					**8,649,752**	**0.54**

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (suite)

	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Total des investissements *(Coût : 1,624,087,813 USD)*	**1,570,021,194**	**98.10**
Autres actifs moins passifs	**30,475,969**	**1.90**
Actifs nets totaux	**1,600,497,163**	**100.00**

Glossaire :
FTB - Obligation cotée au pied de coupon
FRB - Obligation à taux flottant
PIK - Paiement en nature
S/U - Step Up Bond (obligation à taux progressif)
VRB - Obligation à taux variable
± Titre en défaut
† Echéance perpétuelle
α Titre évalué à la juste valeur

Les notes en annexe font partie intégrante des états financiers.
Les contrats de mise et de prise en pension sont détaillés à la note 8 le cas échéant.
Les instruments financiers dérivés sont détaillés à la note 9 le cas échéant.

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs						
OBLIGATIONS						
AUTRICHE						
Suzano Austria GmbH	6.00%	15/01/29	USD	154	154,262	0.13
Suzano Austria GmbH	3.75%	15/01/31	USD	529	463,404	0.38
Suzano Austria GmbH	3.13%	15/01/32	USD	391	321,988	0.26
					939,654	0.77
ILES VIERGES BRITANNIQUES						
CAS Capital No 1 Ltd, VRB	4.00%	31/12/49†	USD	635	594,519	0.49
Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd	6.13%	15/05/29	USD	631	641,056	0.53
					1,235,575	1.02
CANADA						
MEGlobal Canada ULC	5.00%	18/05/25	USD	1,528	1,515,012	1.25
ILES CAIMANS						
Alibaba Group Holding Ltd	3.15%	09/02/51	USD	1,157	737,657	0.61
Alibaba Group Holding Ltd	3.25%	09/02/61	USD	643	390,835	0.32
DIB Sukuk Ltd	5.24%	04/03/29	USD	1,878	1,872,131	1.54
Gaci First Investment Co	5.38%	29/01/54	USD	1,060	943,731	0.78
Meituan	2.13%	28/10/25	USD	590	563,786	0.46
QNB Finance Ltd	2.63%	12/05/25	USD	640	623,200	0.51
Sands China Ltd	5.13%	08/08/25	USD	1,316	1,306,729	1.08
Saudi Electricity Sukuk Programme Co	5.68%	11/04/53	USD	1,131	1,105,906	0.91
					7,543,975	6.21
COLOMBIE						
Ecopetrol SA	8.88%	13/01/33	USD	432	448,200	0.37
Empresas Publicas de Medellin ESP	4.38%	15/02/31	USD	508	420,503	0.34
					868,703	0.71
HONG KONG						
Airport Authority, VRB	2.10%	31/12/49†	USD	550	518,340	0.43
Airport Authority, VRB	2.40%	31/12/49†	USD	1,150	1,037,156	0.85
Swire Properties MTN Financing Ltd	3.50%	10/01/28	USD	633	600,255	0.49
Xiaomi Best Time International Ltd	2.88%	14/07/31	USD	216	180,562	0.15
					2,336,313	1.92
INDE						
Adani Electricity Mumbai Ltd	3.87%	22/07/31	USD	283	231,650	0.19
Adani International Container Terminal Pvt Ltd	3.00%	16/02/31	USD	516	432,426	0.36
Adani Ports & Special Economic Zone Ltd	4.00%	30/07/27	USD	496	458,955	0.38
Power Finance Corp Ltd	4.50%	18/06/29	USD	489	467,453	0.38
REC Ltd	2.25%	01/09/26	USD	1,283	1,193,269	0.98
Reliance Industries Ltd	4.13%	28/01/25	USD	220	218,103	0.18
Reliance Industries Ltd	3.63%	12/01/52	USD	902	634,783	0.52
					3,636,639	2.99
ILE DE MAN						
AngloGold Ashanti Holdings Plc	3.38%	01/11/28	USD	1,000	903,750	0.74

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
ILE DE MAN (suite)						
Gohl Capital Ltd	4.25%	24/01/27	USD	1,612	1,551,550	1.28
					2,455,300	2.02
ISRAEL						
Israel Electric Corp Ltd 144A	5.00%	12/11/24	USD	571	567,233	0.47
Israel Electric Corp Ltd 144A	4.25%	14/08/28	USD	310	286,556	0.23
Israel Electric Corp Ltd 144A	3.75%	22/02/32	USD	200	165,375	0.14
Leviathan Bond Ltd 144A	6.50%	30/06/27	USD	649	611,218	0.50
					1,630,382	1.34
JERSEY						
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd	2.94%	30/09/40	USD	3,039	2,461,974	2.02
KAZAKHSTAN						
KazMunayGas National Co JSC	5.75%	19/04/47	USD	2,308	2,023,828	1.66
KazMunayGas National Co JSC	6.38%	24/10/48	USD	587	555,999	0.46
					2,579,827	2.12
LUXEMBOURG						
Chile Electricity Lux MPC Sarl	6.01%	20/01/33	USD	360	365,382	0.30
EIG Pearl Holdings Sarl	3.55%	31/08/36	USD	1,668	1,439,693	1.19
EIG Pearl Holdings Sarl	4.39%	30/11/46	USD	555	441,225	0.36
Greensaif Pipelines Bidco Sarl	6.13%	23/02/38	USD	321	329,125	0.27
Greensaif Pipelines Bidco Sarl	6.51%	23/02/42	USD	987	1,036,967	0.85
					3,612,392	2.97
MALAISIE						
GENM Capital Labuan Ltd	3.88%	19/04/31	USD	1,829	1,603,804	1.32
MAURICE						
Network i2i Ltd, VRB	5.65%	31/12/49†	USD	1,007	997,685	0.82
MEXIQUE						
Banco Mercantil del Norte SA/Grand Cayman, VRB	6.75%	31/12/49†	USD	555	552,746	0.46
Mexico City Airport Trust	5.50%	31/07/47	USD	674	560,473	0.46
					1,113,219	0.92
PAYS-BAS						
Braskem Netherlands Finance BV	7.25%	13/02/33	USD	560	530,600	0.44
MV24 Capital BV	6.75%	01/06/34	USD	473	452,225	0.37
Prosus NV	3.26%	19/01/27	USD	906	848,061	0.70
Prosus NV	4.19%	19/01/32	USD	701	622,357	0.51
Prosus NV	1.99%	13/07/33	EUR	388	327,945	0.27
Prosus NV	4.99%	19/01/52	USD	591	466,890	0.38
Royal Capital BV, VRB	5.00%	31/12/49†	USD	548	542,006	0.45
					3,790,084	3.12
PEROU						
Fondo MIVIVIENDA SA	4.63%	12/04/27	USD	800	780,750	0.64
Kallpa Generacion SA	4.13%	16/08/27	USD	395	377,472	0.31
					1,158,222	0.95

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
PHILIPPINES						
Rizal Commercial Banking Corp	5.50%	18/01/29	USD	480	481,200	0.40
ROUMANIE						
Obligations internationales du gouvernement roumain	5.25%	30/05/32	EUR	720	752,912	0.62
SINGAPOUR						
BOC Aviation Ltd	4.50%	23/05/28	USD	720	701,705	0.58
COREE DU SUD						
POSCO	5.88%	17/01/33	USD	200	205,188	0.17
ENTITES SUPRANATIONALES						
Africa Finance Corp	4.38%	17/04/26	USD	633	614,603	0.51
THAILANDE						
Bangkok Bank PCL/Hong Kong	4.30%	15/06/27	USD	2,041	1,980,750	1.63
Bangkok Bank PCL/Hong Kong, VRB	3.47%	23/09/36	USD	682	567,373	0.47
PTTEP Treasury Center Co Ltd	3.90%	06/12/59	USD	217	164,445	0.13
Thaioil Treasury Center Co Ltd	3.50%	17/10/49	USD	1,017	680,754	0.56
Thaioil Treasury Center Co Ltd	3.75%	18/06/50	USD	1,079	754,626	0.62
					4,147,948	3.41
EMIRATS ARABES UNIS						
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	3.50%	31/03/27	USD	1,221	1,170,634	0.96
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	4.50%	14/09/27	USD	1,181	1,162,178	0.96
Emirates NBD Bank PJSC	5.63%	21/10/27	USD	396	402,930	0.33
First Abu Dhabi Bank PJSC	5.13%	13/10/27	USD	2,284	2,289,710	1.88
First Abu Dhabi Bank PJSC, VRB	6.32%	04/04/34	USD	1,530	1,564,903	1.29
NBK SPC Ltd, VRB	1.63%	15/09/27	USD	3,058	2,818,138	2.32
Nbk Tier 2 Ltd, VRB	2.50%	24/11/30	USD	1,106	1,049,663	0.86
					10,458,156	8.60
ROYAUME-UNI						
Anglo American Capital Plc	5.63%	01/04/30	USD	1,241	1,252,656	1.03
Antofagasta Plc	5.63%	13/05/32	USD	670	671,466	0.55
Standard Chartered Plc, VRB	6.30%	09/01/29	USD	750	766,669	0.63
Standard Chartered Plc, VRB	7.88%	31/12/49†	USD	1,470	1,475,512	1.21
Standard Chartered Plc, VRB	7.78%	16/11/25	USD	400	402,482	0.33
Standard Chartered Plc, VRB	6.17%	09/01/27	USD	320	321,897	0.27
Standard Chartered Plc, VRB	4.64%	01/04/31	USD	201	191,613	0.16
Standard Chartered Plc, VRB	6.10%	11/01/35	USD	811	824,394	0.68
					5,906,689	4.86
ETATS-UNIS						
DAE Funding LLC	3.38%	20/03/28	USD	1,233	1,135,131	0.94
Hikma Finance USA LLC	3.25%	09/07/25	USD	1,317	1,276,667	1.05
Resorts World Las Vegas LLC / RWLV Capital Inc	4.63%	06/04/31	USD	600	521,230	0.43
Stillwater Mining Co	4.00%	16/11/26	USD	200	183,500	0.15

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
ETATS-UNIS (suite)						
Stillwater Mining Co	4.50%	16/11/29	USD	270	221,062	0.18
					3,337,590	2.75
TOTAL OBLIGATIONS					**66,084,751**	**54.37**
Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					**66,084,751**	**54.37**
Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés						
OBLIGATIONS						
AUTRICHE						
Suzano Austria GmbH	7.00%	16/03/47	USD	685	705,336	0.58
BERMUDES						
CBQ Finance Ltd	5.38%	28/03/29	USD	1,760	1,756,150	1.45
ILES VIERGES BRITANNIQUES						
JMH Co Ltd	2.50%	09/04/31	USD	1,396	1,180,056	0.97
ILES CAIMANS						
HPHT Finance 21 Ltd	2.00%	19/03/26	USD	628	592,072	0.49
MAF Sukuk Ltd	3.93%	28/02/30	USD	540	503,719	0.42
Sands China Ltd	2.30%	08/03/27	USD	1,469	1,341,840	1.10
					2,437,631	2.01
CHILI						
Banco de Credito e Inversiones SA, VRB	8.75%	31/12/49†	USD	200	211,296	0.17
Banco del Estado de Chile, VRB	7.95%	31/12/49†	USD	1,360	1,411,680	1.16
Celulosa Arauco y Constitucion SA	4.20%	29/01/30	USD	1,104	1,024,995	0.84
Cencosud SA	5.15%	12/02/25	USD	277	276,863	0.23
Cencosud SA	4.38%	17/07/27	USD	1,421	1,370,199	1.13
Inversiones CMPC SA	3.00%	06/04/31	USD	650	553,922	0.46
Inversiones CMPC SA	6.13%	23/06/33	USD	540	552,656	0.45
Sociedad de Transmision Austral SA	4.00%	27/01/32	USD	1,092	984,165	0.81
Telefonica Moviles Chile SA	3.54%	18/11/31	USD	268	206,377	0.17
					6,592,153	5.42
COLOMBIE						
Ecopetrol SA	8.63%	19/01/29	USD	686	724,484	0.60
Interconexion Electrica SA ESP	3.83%	26/11/33	USD	644	561,890	0.46
SURA Asset Management SA	4.38%	11/04/27	USD	441	431,404	0.35
					1,717,778	1.41
REPUBLIQUE DOMINICAINE						
Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI SA	7.00%	30/06/34	USD	277	280,795	0.23
HONG KONG						
Huaxin Cement International Finance Co Ltd	2.25%	19/11/25	USD	1,202	1,143,048	0.94

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
INDE						
Shriram Finance Ltd	6.63%	22/04/27	USD	290	290,363	0.24
INDONESIE						
Bank Mandiri Persero Tbk PT	4.75%	13/05/25	USD	725	720,695	0.59
Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT	3.40%	09/06/31	USD	700	612,281	0.50
Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT	3.54%	27/04/32	USD	866	750,173	0.62
					2,083,149	1.71
ISRAEL						
Energean Israel Finance Ltd 144A	4.88%	30/03/26	USD	658	622,184	0.51
JERSEY						
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd	1.75%	30/09/27	USD	835	784,962	0.65
LUXEMBOURG						
Aegea Finance Sarl	9.00%	20/01/31	USD	610	633,637	0.52
JBS USA Holding Lux Sarl/ JBS USA Food Co/ JBS Lux Co Sarl	5.75%	01/04/33	USD	864	866,465	0.71
Raizen Fuels Finance SA	6.45%	05/03/34	USD	830	844,940	0.70
Raizen Fuels Finance SA	6.95%	05/03/54	USD	500	509,375	0.42
					2,854,417	2.35
MEXIQUE						
Alfa SAB de CV	6.88%	25/03/44	USD	511	526,330	0.43
Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand	5.38%	17/04/25	USD	1,519	1,515,202	1.25
Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand, VRB	7.53%	01/10/28	USD	676	705,364	0.58
Becle SAB de CV	2.50%	14/10/31	USD	1,552	1,231,900	1.01
Buffalo Energy Mexico Holdings / Buffalo Energy Infrastructure / Buffalo Energy	7.88%	15/02/39	USD	1,061	1,104,435	0.91
Cemex SAB de CV, VRB	5.13%	31/12/49†	USD	575	554,427	0.45
Infraestructura Energetica Nova SAPI de CV	4.75%	15/01/51	USD	1,192	863,008	0.71
Minera Mexico SA de CV	4.50%	26/01/50	USD	557	425,130	0.35
Petroleos Mexicanos	6.35%	12/02/48	USD	534	339,784	0.28
Sitios Latinoamerica SAB de CV	5.38%	04/04/32	USD	1,314	1,224,073	1.01
					8,489,653	6.98
MAROC						
OCP SA	7.50%	02/05/54	USD	868	887,678	0.73
PAYS-BAS						
Braskem Netherlands Finance BV	4.50%	31/01/30	USD	574	488,043	0.40
PANAMA						
AES Panama Generation Holdings SRL	4.38%	31/05/30	USD	1,450	1,262,625	1.04

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
PANAMA (suite)						
Banco General SA	4.13%	07/08/27	USD	1,233	1,176,898	0.97
					2,439,523	2.01
PARAGUAY						
Banco Continental SAECA	2.75%	10/12/25	USD	1,397	1,328,460	1.09
PEROU						
Banco de Credito del Peru SA	2.70%	11/01/25	USD	712	700,231	0.58
Banco de Credito del Peru SA, VRB	3.13%	01/07/30	USD	2,137	2,067,547	1.70
Hunt Oil Co of Peru LLC Sucursal Del Peru	8.55%	18/09/33	USD	529	574,130	0.47
InRetail Consumer	3.25%	22/03/28	USD	1,106	1,006,460	0.83
					4,348,368	3.58
SINGAPOUR						
Continuum Energy Levanter Pte Ltd	4.50%	09/02/27	USD	378	377,829	0.31
COREE DU SUD						
Korea Electric Power Corp	5.38%	31/07/26	USD	1,770	1,773,489	1.46
LG Energy Solution Ltd	5.63%	25/09/26	USD	1,340	1,340,000	1.10
LG Energy Solution Ltd	5.50%	02/07/34	USD	1,067	1,042,257	0.86
POSCO	5.75%	17/01/28	USD	260	263,412	0.22
SK Hynix Inc	5.50%	16/01/27	USD	530	529,012	0.43
SK Hynix Inc	5.50%	16/01/29	USD	820	818,719	0.67
					5,766,889	4.74
ROYAUME-UNI						
Antofagasta Plc	6.25%	02/05/34	USD	960	999,485	0.82
Fresnillo Plc	4.25%	02/10/50	USD	1,892	1,402,445	1.16
					2,401,930	1.98
ETATS-UNIS						
BOC Aviation USA Corp	5.25%	14/01/30	USD	1,810	1,801,574	1.48
TOTAL OBLIGATIONS					**50,777,969**	**41.77**
Total des valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés					**50,777,969**	**41.77**

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (suite)

	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Total des investissements *(Coût : 120,962,281 USD)*	**116,862,720**	**96.14**
Autres actifs moins passifs	**4,686,780**	**3.86**
Actifs nets totaux	**121,549,500**	**100.00**

Glossaire :
VRB - Obligation à taux variable
† Echéance perpétuelle

Les notes en annexe font partie intégrante des états financiers.
Les contrats de mise et de prise en pension sont détaillés à la note 8 le cas échéant.
Les instruments financiers dérivés sont détaillés à la note 9 le cas échéant.

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs						
OBLIGATIONS						
AUSTRALIE						
NBN Co Ltd	4.38%	15/03/33	EUR	4,909	5,173,969	0.60
NBN Co Ltd	3.75%	22/03/34	EUR	4,452	4,465,228	0.51
					9,639,197	1.11
BELGIQUE						
Anheuser-Busch InBev SA/NV	3.75%	22/03/37	EUR	4,286	4,267,748	0.49
Anheuser-Busch InBev SA/NV	3.95%	22/03/44	EUR	3,117	3,064,646	0.36
Lonza Finance International NV	3.88%	24/04/36	EUR	2,488	2,456,172	0.28
UCB SA	4.25%	20/03/30	EUR	4,800	4,795,078	0.56
					14,583,644	1.69
CANADA						
Alimentation Couche-Tard Inc	3.65%	12/05/31	EUR	2,300	2,282,420	0.26
Alimentation Couche-Tard Inc	4.01%	12/02/36	EUR	1,202	1,186,833	0.14
					3,469,253	0.40
REPUBLIQUE TCHEQUE						
EPH Financing International AS	5.88%	30/11/29	EUR	2,688	2,702,291	0.31
DANEMARK						
Orsted AS	3.63%	01/03/26	EUR	4,820	4,828,628	0.56
TDC Net A/S	5.19%	02/08/29	EUR	4,504	4,577,977	0.53
TDC Net A/S	5.62%	06/02/30	EUR	3,730	3,833,904	0.44
Vestas Wind Systems A/S	4.13%	15/06/31	EUR	5,790	5,867,223	0.68
					19,107,732	2.21
FINLANDE						
Fortum OYJ	4.50%	26/05/33	EUR	3,392	3,532,968	0.41
Nordea Bank Abp, VRB	3.63%	10/02/26	EUR	5,186	5,178,042	0.60
					8,711,010	1.01
FRANCE						
Alstom SA, VRB	5.87%	31/12/49†	EUR	2,300	2,337,489	0.27
Banque Federative du Credit Mutuel SA	4.38%	02/05/30	EUR	6,300	6,439,506	0.74
Banque Federative du Credit Mutuel SA	4.75%	10/11/31	EUR	4,500	4,701,972	0.54
BNP Paribas SA	1.38%	28/05/29	EUR	9,500	8,485,264	0.98
BNP Paribas SA, VRB	7.38%	31/12/49†	EUR	2,200	2,290,430	0.27
BNP Paribas SA, VRB	4.04%	10/01/32	EUR	2,600	2,599,650	0.30
BNP Paribas SA, VRB	4.75%	13/11/32	EUR	7,000	7,310,847	0.84
BNP Paribas SA 144A, VRB	7.75%	31/12/49†	USD	2,017	1,903,162	0.22
BPCE SA	4.50%	13/01/33	EUR	8,600	8,902,824	1.03
BPCE SA, VRB	4.75%	14/06/34	EUR	2,900	3,049,597	0.35
BPCE SA, VRB	4.25%	11/01/35	EUR	3,400	3,440,756	0.40
Credit Agricole SA	4.38%	27/11/33	EUR	2,800	2,896,051	0.33
Credit Agricole SA	3.75%	22/01/34	EUR	3,100	3,096,750	0.36
Credit Agricole SA	4.13%	26/02/36	EUR	2,800	2,814,088	0.33
Credit Agricole SA, VRB	6.50%	31/12/49†	EUR	4,400	4,406,680	0.51
Electricite de France SA	4.63%	25/01/43	EUR	3,700	3,670,947	0.42
Electricite de France SA	4.75%	17/06/44	EUR	2,900	2,905,566	0.34
Electricite de France SA, VRB	7.50%	31/12/49†	EUR	4,800	5,133,117	0.59
Electricite de France SA, VRB	3.38%	31/12/49†	EUR	2,200	1,924,289	0.22
Electricite de France SA, VRB	4.00%	31/12/49†	EUR	2,700	2,699,499	0.31
Electricite de France SA, VRB	5.00%	31/12/49†	EUR	5,300	5,266,545	0.61
Engie SA	4.25%	06/09/34	EUR	3,700	3,780,917	0.44
Engie SA	4.50%	06/09/42	EUR	2,800	2,835,726	0.33
Indigo Group SAS	4.50%	18/04/30	EUR	4,000	4,088,891	0.47

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
FRANCE (suite)						
Societe Generale SA, VRB	7.88%	31/12/49†	EUR	4,400	4,481,172	0.52
TDF Infrastructure SASU	5.63%	21/07/28	EUR	3,100	3,240,879	0.37
TotalEnergies SE, VRB	2.63%	31/12/49†	EUR	3,848	3,796,610	0.44
					108,499,224	12.53
ALLEMAGNE						
Bayer AG	4.63%	26/05/33	EUR	2,111	2,166,175	0.25
Bayer AG, VRB	6.63%	25/09/83	EUR	2,800	2,835,613	0.33
Bayer AG, VRB	7.00%	25/09/83	EUR	2,900	2,998,348	0.35
Commerzbank AG, VRB	4.63%	17/01/31	EUR	2,000	2,039,869	0.24
Commerzbank AG, VRB	6.13%	31/12/49†	EUR	3,000	2,975,870	0.34
Deutsche Bank AG, VRB	6.75%	31/12/49†	EUR	400	385,298	0.04
Deutsche Bank AG, VRB	8.13%	31/12/49†	EUR	2,800	2,822,605	0.33
Deutsche Bank AG, VRB	10.00%	31/12/49†	EUR	2,200	2,368,890	0.27
Deutsche Bank AG, VRB	1.75%	19/11/30	EUR	5,700	5,014,731	0.58
Deutsche Post AG	3.50%	25/03/36	EUR	6,709	6,567,498	0.76
HOCHTIEF AG	4.25%	31/05/30	EUR	7,528	7,580,338	0.87
Volkswagen Financial Services AG	3.88%	10/09/30	EUR	3,548	3,546,764	0.41
Volkswagen Leasing GmbH	3.88%	11/10/28	EUR	4,650	4,665,928	0.54
Volkswagen Leasing GmbH	4.00%	11/04/31	EUR	1,880	1,890,414	0.22
					47,858,341	5.53
ISLANDE						
Iceland Rikisbref	7.00%	17/09/35	ISK	1,256,082	8,607,337	0.99
Iceland Rikisbref	4.50%	17/02/42	ISK	499,185	2,672,145	0.31
					11,279,482	1.30
ITALIE						
ASTM SpA	1.50%	25/01/30	EUR	3,119	2,739,639	0.32
Autostrade per l'Italia SpA	2.00%	04/12/28	EUR	2,014	1,856,011	0.21
Autostrade per l'Italia SpA	2.00%	15/01/30	EUR	8,898	7,976,154	0.92
Autostrade per l'Italia SpA	4.25%	28/06/32	EUR	1,280	1,263,785	0.15
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	9.13%	31/12/49†	EUR	2,830	3,130,328	0.36
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	5.88%	31/12/49†	EUR	506	483,892	0.06
UniCredit SpA	4.20%	11/06/34	EUR	6,190	6,072,447	0.70
					23,522,256	2.72
LUXEMBOURG						
Becton Dickinson Euro Finance Sarl	4.03%	07/06/36	EUR	5,407	5,417,592	0.63
CK Hutchison Group Telecom Finance SA	2.63%	17/10/34	GBP	3,037	2,616,398	0.30
Eurofins Scientific SE	4.75%	06/09/30	EUR	2,784	2,796,625	0.32
Eurofins Scientific SE, VRB	6.75%	31/12/49†	EUR	3,559	3,598,137	0.42
					14,428,752	1.67
MEXIQUE						
Bonos mexicains	5.50%	04/03/27	MXN	831,800	37,789,178	4.37
Bonos mexicains	8.50%	01/03/29	MXN	131,860	6,336,356	0.73
Bonos mexicains	8.50%	31/05/29	MXN	133,650	6,430,722	0.74
Bonos mexicains	7.75%	29/05/31	MXN	155,960	7,118,443	0.82
Bonos mexicains	7.50%	26/05/33	MXN	62,720	2,757,149	0.32
Obligations internationales du gouvernement mexicain	4.00%	15/03/15^	EUR	22,229	16,383,335	1.89
					76,815,183	8.87

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
MULTINATIONALES						
Aptiv Plc / Aptiv Global Financing Ltd	4.25%	11/06/36	EUR	4,728	4,681,270	0.54
PAYS-BAS						
Abertis Infraestructuras Finance BV, VRB	3.25%	31/12/49†	EUR	2,600	2,537,248	0.29
Achmea BV, VRB	5.63%	02/11/44	EUR	3,000	3,014,860	0.35
Cooperatieve Rabobank UA, VRB	4.88%	31/12/49†	EUR	1,600	1,499,599	0.17
ING Groep NV, VRB	4.75%	23/05/34	EUR	1,200	1,270,332	0.15
JAB Holdings BV	5.00%	12/06/33	EUR	3,600	3,808,375	0.44
JAB Holdings BV	4.38%	25/04/34	EUR	4,700	4,723,978	0.55
Pluxee NV	3.75%	04/09/32	EUR	7,100	6,981,705	0.81
Prosus NV	1.29%	13/07/29	EUR	2,712	2,330,549	0.27
Prosus NV	1.99%	13/07/33	EUR	3,265	2,575,988	0.30
RELX Finance BV	3.38%	20/03/33	EUR	2,843	2,791,367	0.32
Sartorius Finance BV	4.25%	14/09/26	EUR	8,300	8,402,468	0.97
Siemens Financieringsmaatschappij NV	3.38%	22/02/37	EUR	3,700	3,612,626	0.42
Siemens Financieringsmaatschappij NV	3.63%	22/02/44	EUR	2,700	2,617,469	0.30
Stellantis NV	3.75%	19/03/36	EUR	2,420	2,340,059	0.27
Swisscom Finance BV	3.50%	29/11/31	EUR	3,383	3,391,480	0.39
Swisscom Finance BV	3.63%	29/11/36	EUR	4,433	4,397,539	0.51
TenneT Holding BV, VRB	4.88%	31/12/49†	EUR	6,094	6,078,360	0.70
Upjohn Finance BV	1.91%	23/06/32	EUR	10,369	8,692,176	1.00
Wintershall Dea Finance 2 BV, VRB	2.50%	31/12/49†	EUR	3,600	3,374,043	0.39
Wintershall Dea Finance 2 BV, VRB	3.00%	31/12/49†	EUR	4,900	4,359,173	0.50
Wintershall Dea Finance BV	1.33%	25/09/28	EUR	4,300	3,857,212	0.44
Wintershall Dea Finance BV	1.82%	25/09/31	EUR	1,500	1,262,766	0.15
					83,919,372	9.69
NORVEGE						
Var Energi ASA, VRB	7.86%	15/11/83	EUR	4,290	4,661,971	0.54
ROUMANIE						
Obligations internationales du gouvernement roumain	6.63%	17/02/28	USD	2,680	2,555,702	0.30
Obligations internationales du gouvernement roumain	5.88%	30/01/29	USD	4,470	4,145,717	0.48
Obligations internationales du gouvernement roumain	1.75%	13/07/30	EUR	4,128	3,372,934	0.39
Obligations internationales du gouvernement roumain	2.12%	16/07/31	EUR	3,623	2,921,064	0.34
Obligations internationales du gouvernement roumain	2.00%	28/01/32	EUR	2,300	1,798,265	0.21
Obligations internationales du gouvernement roumain	2.00%	14/04/33	EUR	5,186	3,896,080	0.45
Obligations internationales du gouvernement roumain	3.88%	29/10/35	EUR	1,075	907,933	0.10
Obligations internationales du gouvernement roumain	5.63%	22/02/36	EUR	3,639	3,553,828	0.41
Obligations internationales du gouvernement roumain	2.63%	02/12/40	EUR	11,525	7,513,060	0.87
Obligations internationales du gouvernement roumain	2.75%	14/04/41	EUR	6,419	4,167,404	0.48
Obligations internationales du gouvernement roumain	2.88%	13/04/42	EUR	8,291	5,397,024	0.62
Obligations internationales du gouvernement roumain	4.63%	03/04/49	EUR	3,360	2,768,727	0.32

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
ROUMANIE (suite)						
Obligations internationales du gouvernement roumain	3.38%	28/01/50	EUR	2,408	1,603,138	0.18
					44,600,876	5.15
AFRIQUE DU SUD						
Obligations du gouvernement de la République d'Afrique du Sud	9.00%	31/01/40	ZAR	53,336	2,149,718	0.25
Obligations du gouvernement de la République d'Afrique du Sud	8.75%	31/01/44	ZAR	459,897	17,625,514	2.03
					19,775,232	2.28
ESPAGNE						
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, VRB	6.03%	13/03/35	USD	4,400	4,099,941	0.47
Banco de Sabadell SA, VRB	5.75%	31/12/49†	EUR	4,600	4,500,189	0.52
Banco Santander SA	4.88%	18/10/31	EUR	5,900	6,235,108	0.72
CaixaBank SA, VRB	7.50%	31/12/49†	EUR	2,800	2,917,118	0.34
CaixaBank SA, VRB	5.88%	31/12/49†	EUR	2,800	2,744,932	0.32
Cepsa Finance SA	4.13%	11/04/31	EUR	4,600	4,509,681	0.52
FCC Servicios Medio Ambiente Holding SAU	5.25%	30/10/29	EUR	1,140	1,206,016	0.14
Iberdrola Finanzas SA, VRB	4.87%	31/12/49†	EUR	3,500	3,558,726	0.41
Werfen SA/Spain	4.25%	03/05/30	EUR	3,900	3,926,402	0.45
					33,698,113	3.89
SUISSE						
UBS Group AG, VRB	7.75%	01/03/29	EUR	2,279	2,575,450	0.30
UBS Group AG, VRB	2.88%	02/04/32	EUR	10,109	9,454,237	1.09
					12,029,687	1.39
ROYAUME-UNI						
Barclays Plc, VRB	9.25%	31/12/49†	GBP	2,630	3,216,867	0.37
Barclays Plc, VRB	4.51%	31/01/33	EUR	4,060	4,138,171	0.48
Barclays Plc, VRB	5.26%	29/01/34	EUR	3,730	3,988,392	0.46
Barclays Plc, VRB	5.85%	21/03/35	GBP	3,180	3,747,331	0.43
Barclays Plc, VRB	4.35%	08/05/35	EUR	2,430	2,434,149	0.28
Barclays Plc, VRB	4.97%	31/05/36	EUR	2,010	2,019,677	0.23
Barclays Plc, VRB	6.38%	31/12/49†	GBP	4,068	4,676,565	0.54
Centrica Plc, VRB	6.50%	21/05/55	GBP	2,048	2,441,579	0.28
DS Smith Plc	4.50%	27/07/30	EUR	2,859	2,956,701	0.34
HSBC Holdings Plc, VRB	4.79%	10/03/32	EUR	2,800	2,935,030	0.34
HSBC Holdings Plc, VRB	4.86%	23/05/33	EUR	5,640	5,952,657	0.69
HSBC Holdings Plc, VRB	4.60%	22/03/35	EUR	2,880	2,885,501	0.33
Motability Operations Group Plc	4.00%	17/01/30	EUR	2,980	3,017,118	0.35
Motability Operations Group Plc	3.88%	24/01/34	EUR	3,042	3,010,034	0.35
Motability Operations Group Plc	4.25%	17/06/35	EUR	4,822	4,883,497	0.57
Nationwide Building Society, VRB	5.75%	31/12/49†	GBP	965	1,072,264	0.12
Vodafone Group Plc, VRB	8.00%	30/08/86	GBP	4,213	5,336,138	0.62
					58,711,671	6.78
ETATS-UNIS						
AGCO Corp	5.80%	21/03/34	USD	2,990	2,780,803	0.32
AT&T Inc	4.30%	18/11/34	EUR	929	961,342	0.11
Bank of America Corp, FRB	4.70%	22/09/26	EUR	8,715	8,778,486	1.01
Becton Dickinson & Co	3.83%	07/06/32	EUR	2,932	2,947,562	0.34
DAE Funding LLC	1.55%	01/08/24	USD	7,915	7,355,156	0.85
Ford Motor Credit Co LLC	4.45%	14/02/30	EUR	3,432	3,458,218	0.40
Global Payments Inc	4.88%	17/03/31	EUR	5,849	6,043,514	0.70
Humana Inc	5.75%	15/04/54	USD	1,740	1,566,174	0.18

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
ETATS-UNIS (suite)						
IWG US Finance LLC	6.50%	28/06/30	EUR	3,526	3,531,960	0.41
JPMorgan Chase & Co, VRB	3.76%	21/03/34	EUR	4,550	4,521,686	0.52
Medtronic Inc	4.15%	15/10/43	EUR	5,207	5,304,484	0.61
Medtronic Inc	4.15%	15/10/53	EUR	3,461	3,510,049	0.41
Morgan Stanley, VRB	3.96%	21/03/35	EUR	2,960	2,943,893	0.34
National Grid North America Inc	4.67%	12/09/33	EUR	6,146	6,389,257	0.74
Tapestry Inc	7.70%	27/11/30	USD	2,813	2,742,207	0.32
Tapestry Inc	7.85%	27/11/33	USD	2,600	2,554,387	0.29
Veralto Corp	4.15%	19/09/31	EUR	3,857	3,908,798	0.45
					69,297,976	8.00
TOTAL OBLIGATIONS					**671,992,533**	**77.61**
Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					**671,992,533**	**77.61**
Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés						
OBLIGATIONS						
CANADA						
Enbridge Inc, VRB	8.50%	15/01/84	USD	3,720	3,751,729	0.43
ILES CAIMANS						
Avolon Holdings Funding Ltd 144A	2.13%	21/02/26	USD	11,097	9,738,032	1.12
Avolon Holdings Funding Ltd 144A	4.25%	15/04/26	USD	4,651	4,216,542	0.49
					13,954,574	1.61
FRANCE						
Engie SA 144A	5.63%	10/04/34	USD	1,900	1,761,049	0.20
Societe Generale SA, VRB	9.38%	31/12/49†	USD	2,377	2,252,396	0.26
					4,013,445	0.46
ALLEMAGNE						
Robert Bosch GmbH	4.00%	02/06/35	EUR	3,700	3,770,333	0.43
Robert Bosch GmbH	4.38%	02/06/43	EUR	4,300	4,380,684	0.51
					8,151,017	0.94
IRLANDE						
Smurfit Kappa Treasury ULC 144A	5.44%	03/04/34	USD	2,940	2,718,876	0.31
Smurfit Kappa Treasury ULC 144A	5.78%	03/04/54	USD	1,849	1,713,787	0.20
					4,432,663	0.51
ITALIE						
Intesa Sanpaolo SpA	5.13%	29/08/31	EUR	3,900	4,179,466	0.48
Intesa Sanpaolo SpA	5.63%	08/03/33	EUR	5,400	5,912,988	0.69
Intesa Sanpaolo SpA 144A, VRB	8.25%	21/11/33	USD	4,963	5,131,853	0.59
					15,224,307	1.76
JAPON						
East Japan Railway Co	4.39%	05/09/43	EUR	788	816,641	0.10
Nissan Motor Co Ltd 144A	4.81%	17/09/30	USD	2,705	2,347,527	0.27
					3,164,168	0.37

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
LUXEMBOURG						
Bevco Lux Sarl	1.00%	16/01/30	EUR	2,032	1,731,815	0.20
PAYS-BAS						
MSD Netherlands Capital BV	3.50%	30/05/37	EUR	3,874	3,817,998	0.44
MSD Netherlands Capital BV	3.70%	30/05/44	EUR	3,631	3,550,179	0.41
MSD Netherlands Capital BV	3.75%	30/05/54	EUR	2,018	1,959,838	0.23
Sartorius Finance BV	4.38%	14/09/29	EUR	2,800	2,869,066	0.33
Sartorius Finance BV	4.50%	14/09/32	EUR	1,100	1,131,150	0.13
Sartorius Finance BV	4.88%	14/09/35	EUR	2,100	2,186,263	0.25
					15,514,494	1.79
ROUMANIE						
Obligations internationales du gouvernement roumain	2.88%	26/05/28	EUR	1,256	1,184,320	0.14
Obligations internationales du gouvernement roumain	3.38%	08/02/38	EUR	1,591	1,216,410	0.14
					2,400,730	0.28
ESPAGNE						
CaixaBank SA 144A, VRB	6.84%	13/09/34	USD	6,790	6,700,084	0.78
SUISSE						
UBS Group AG 144A, VRB	9.02%	15/11/33	USD	1,950	2,196,242	0.25
ETATS-UNIS						
Bank of America Corp, VRB	5.47%	23/01/35	USD	4,100	3,822,813	0.44
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	6.55%	01/06/34	USD	3,480	3,254,437	0.38
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	3.50%	01/06/41	USD	3,270	2,053,371	0.24
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	3.85%	01/04/61	USD	3,291	1,801,356	0.21
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	4.40%	01/12/61	USD	5,307	3,239,223	0.37
Comerica Inc, VRB	5.98%	30/01/30	USD	3,000	2,759,980	0.32
Foundry JV Holdco LLC 144A	6.25%	25/01/35	USD	5,760	5,501,279	0.64
Intel Corp	5.70%	10/02/53	USD	3,570	3,283,488	0.38
Utah Acquisition Sub Inc	5.25%	15/06/46	USD	3,643	2,800,807	0.32
Viatris Inc	4.00%	22/06/50	USD	1,071	674,754	0.08
Warnermedia Holdings Inc	5.05%	15/03/42	USD	1,973	1,497,523	0.17
Warnermedia Holdings Inc	5.14%	15/03/52	USD	3,573	2,596,568	0.30
Warnermedia Holdings Inc	5.39%	15/03/62	USD	3,226	2,350,261	0.27
					35,635,860	4.12
TOTAL OBLIGATIONS					**116,871,128**	**13.50**
Total des valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés					**116,871,128**	**13.50**

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
Autres titres						
RÉCLAMATIONS						
SUISSE						
Credit Suisse Group AG, FTB ±,α	9.75%	31/12/49†	USD	3,540	396,361	0.04
TOTAL DES RÉCLAMATIONS					**396,361**	**0.04**
Total Autres titres					**396,361**	**0.04**
Total des investissements *(Coût : 809,898,837 EUR)*					**789,260,022**	**91.15**
Autres actifs moins passifs					**76,599,786**	**8.85**
Actifs nets totaux					**865,859,808**	**100.00**

Glossaire :
FTB - Obligation cotée au pied de coupon
FRB - Obligation à taux flottant
VRB - Obligation à taux variable
± Titre en défaut
† Echéance perpétuelle
^ La date d'échéance est le 15 mars 2115
α Titre évalué à la juste valeur

Les notes en annexe font partie intégrante des états financiers.
Les contrats de mise et de prise en pension sont détaillés à la note 8 le cas échéant.
Les instruments financiers dérivés sont détaillés à la note 9 le cas échéant.

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs						
OBLIGATIONS						
ARGENTINE						
Pampa Energia SA	7.50%	24/01/27	USD	409	394,941	1.56
BERMUDES						
Investment Energy Resources Ltd	6.25%	26/04/29	USD	200	189,313	0.75
ILES VIERGES BRITANNIQUES						
CAS Capital No 1 Ltd, VRB	4.00%	31/12/49†	USD	309	289,301	1.14
ILES CAIMANS						
China Evergrande Group ±	11.50%	22/01/23[β]	USD	2,007	30,105	0.12
IHS Holding Ltd	6.25%	29/11/28	USD	200	179,125	0.71
Kaisa Group Holdings Ltd ±	10.88%	23/07/23[β]	USD	476	17,255	0.07
Kaisa Group Holdings Ltd ±	9.75%	28/09/23[β]	USD	200	6,750	0.03
Melco Resorts Finance Ltd	5.38%	04/12/29	USD	375	337,451	1.33
Wynn Macau Ltd	4.88%	01/10/24	USD	234	233,223	0.92
Wynn Macau Ltd	5.63%	26/08/28	USD	241	226,179	0.89
Zhenro Properties Group Ltd ±	9.15%	06/05/23[β]	USD	570	2,850	0.01
					1,032,938	4.08
COLOMBIE						
Ecopetrol SA	8.88%	13/01/33	USD	395	409,812	1.62
Ecopetrol SA	8.38%	19/01/36	USD	296	291,560	1.15
Empresas Publicas de Medellin ESP	4.38%	15/02/31	USD	278	230,118	0.91
					931,490	3.68
ISRAEL						
Leviathan Bond Ltd 144A	6.50%	30/06/27	USD	436	410,456	1.62
Leviathan Bond Ltd 144A	6.75%	30/06/30	USD	37	33,309	0.13
					443,765	1.75
JERSEY						
West China Cement Ltd	4.95%	08/07/26	USD	96	78,960	0.31
LUXEMBOURG						
Aegea Finance Sarl	6.75%	20/05/29	USD	343	334,614	1.32
MHP Lux SA	6.95%	03/04/26	USD	337	281,395	1.11
Minerva Luxembourg SA	4.38%	18/03/31	USD	382	316,964	1.26
					932,973	3.69
MAURICE						
Axian Telecom	7.38%	16/02/27	USD	301	295,564	1.17
Greenko Power II Ltd	4.30%	13/12/28	USD	291	266,704	1.05
HTA Group Ltd/Mauritius	7.50%	04/06/29	USD	255	254,522	1.01
Network i2i Ltd, VRB	5.65%	31/12/49†	USD	201	199,141	0.79
					1,015,931	4.02
MEXIQUE						
Braskem Idesa SAPI	7.45%	15/11/29	USD	200	163,000	0.65

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
MULTINATIONALES						
GEMS MENASA Cayman Ltd / GEMS Education Delaware LLC	7.13%	31/07/26	USD	305	303,856	1.20
PAYS-BAS						
Braskem Netherlands Finance BV	7.25%	13/02/33	USD	366	346,785	1.37
IHS Netherlands Holdco BV	8.00%	18/09/27	USD	336	327,495	1.29
MV24 Capital BV	6.75%	01/06/34	USD	273	260,783	1.03
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	3.15%	01/10/26	USD	348	327,990	1.30
Yinson Boronia Production BV	8.95%	31/07/42	USD	272	274,834	1.09
					1,537,887	6.08
NIGERIA						
United Bank for Africa Plc	6.75%	19/11/26	USD	319	310,441	1.23
THAILANDE						
Bangkok Bank PCL/Hong Kong, VRB	3.47%	23/09/36	USD	366	304,485	1.20
TURQUIE						
Akbank TAS, VRB	9.37%	31/12/49†	USD	200	199,188	0.79
Mersin Uluslararasi Liman Isletmeciligi AS	8.25%	15/11/28	USD	210	215,709	0.85
QNB Finansbank AS, VRB	10.75%	15/11/33	USD	270	293,794	1.16
TC Ziraat Bankasi AS, VRB	8.99%	02/08/34	USD	300	304,219	1.20
Turk Ekonomi Bankasi AS, VRB	9.38%	17/01/34	USD	250	257,969	1.02
Turk Telekomunikasyon AS	7.38%	20/05/29	USD	200	201,250	0.80
Turkiye Garanti Bankasi AS, VRB	8.38%	28/02/34	USD	300	300,281	1.19
					1,772,410	7.01
UKRAINE						
Obligations internationales du gouvernement ukrainien, FTB	7.75%	01/09/24	USD	102	32,671	0.13
Obligations internationales du gouvernement ukrainien, FTB ±	7.75%	01/09/25	USD	103	32,883	0.13
Obligations internationales du gouvernement ukrainien, FTB ±	7.38%	25/09/34	USD	231	66,990	0.26
Obligations internationales du gouvernement ukrainien, FRB ±	7.75%	01/08/41	USD	76	37,468	0.15
					170,012	0.67
ROYAUME-UNI						
Bidvest Group UK Plc	3.63%	23/09/26	USD	343	321,241	1.27
Sisecam UK Plc	8.25%	02/05/29	USD	200	203,437	0.80
Ukreximbank Via Biz Finance Plc, VRB	9.95%	14/11/29	USD	208	148,970	0.59
					673,648	2.66
ETATS-UNIS						
Kosmos Energy Ltd	7.50%	01/03/28	USD	335	320,658	1.27
Stillwater Mining Co	4.00%	16/11/26	USD	389	356,907	1.41
					677,565	2.68
TOTAL OBLIGATIONS					**11,222,916**	**44.36**

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS A COURT TERME						
ILES CAIMANS						
Zhenro Properties Group Ltd ±	8.00%	06/03/23[β]	USD	200	1,250	0.01
TOTAL OBLIGATIONS A COURT TERME					**1,250**	**0.01**
Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					**11,224,166**	**44.37**
Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés						
OBLIGATIONS						
ARGENTINE						
Obligations internationales du gouvernement de la République argentine, S/U	4.25%	09/01/38	USD	573	264,373	1.05
MSU Energy SA / UGEN SA / UENSA SA	6.88%	01/02/25	USD	150	122,391	0.48
YPF SA	8.50%	23/03/25	USD	94	93,051	0.37
YPF SA	6.95%	21/07/27	USD	89	81,079	0.32
YPF SA	9.50%	17/01/31	USD	239	244,019	0.96
YPF SA, S/U	9.00%	12/02/26	USD	123	123,934	0.49
					928,847	3.67
BRESIL						
Samarco Mineracao SA, PIK	9.00%	30/06/31	USD	680	633,622	2.50
ILES VIERGES BRITANNIQUES						
Studio City Finance Ltd	5.00%	15/01/29	USD	381	336,352	1.33
CANADA						
Canacol Energy Ltd	5.75%	24/11/28	USD	179	96,492	0.38
First Quantum Minerals Ltd	6.88%	15/10/27	USD	254	248,682	0.99
First Quantum Minerals Ltd	9.38%	01/03/29	USD	316	331,800	1.31
					676,974	2.68
ILES CAIMANS						
China Evergrande Group ±	8.75%	28/06/25	USD	831	12,465	0.05
Kaisa Group Holdings Ltd, FTB ±	10.88%	31/12/49†	USD	206	7,210	0.03
Kaisa Group Holdings Ltd ±	8.50%	30/06/22[β]	USD	226	8,192	0.03
Kaisa Group Holdings Ltd ±	11.95%	22/10/22[β]	USD	226	8,193	0.03
Kaisa Group Holdings Ltd ±	11.50%	30/01/23[β]	USD	200	6,980	0.03
Kaisa Group Holdings Ltd ±	9.38%	30/06/24[β]	USD	262	9,497	0.04
Kaisa Group Holdings Ltd ±	10.50%	15/01/25	USD	215	7,794	0.03
Melco Resorts Finance Ltd	5.63%	17/07/27	USD	486	462,763	1.83
MGM China Holdings Ltd	4.75%	01/02/27	USD	302	288,297	1.14
Seazen Group Ltd	4.45%	13/07/25	USD	200	150,125	0.59
Wynn Macau Ltd	5.13%	15/12/29	USD	200	181,188	0.72
Zhenro Properties Group Ltd ±	7.35%	05/02/25	USD	510	2,550	0.01
Zhenro Properties Group Ltd ±	6.63%	07/01/26	USD	280	3,150	0.01
Zhenro Properties Group Ltd ±	6.70%	04/08/26	USD	2,387	18,857	0.07
					1,167,261	4.61
CHILI						
AES Andes SA, VRB	8.15%	10/06/55	USD	200	200,600	0.79
Latam Airlines Group SA	13.38%	15/10/27	USD	223	248,645	0.98
Latam Airlines Group SA	13.38%	15/10/29	USD	54	62,066	0.25
					511,311	2.02

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
COLOMBIE						
Ecopetrol SA	5.88%	28/05/45	USD	263	189,652	0.75
GUATEMALA						
CT Trust	5.13%	03/02/32	USD	324	287,874	1.14
INDE						
Manappuram Finance Ltd	7.38%	12/05/28	USD	270	267,469	1.06
Muthoot Finance Ltd	7.13%	14/02/28	USD	280	283,412	1.12
					550,881	2.18
ISRAEL						
Energean Israel Finance Ltd 144A	8.50%	30/09/33	USD	193	183,118	0.72
LUXEMBOURG						
Altice Financing SA 144A	9.63%	15/07/27	USD	200	183,483	0.73
Millicom International Cellular SA	6.25%	25/03/29	USD	282	271,756	1.07
					455,239	1.80
MEXIQUE						
Braskem Idesa SAPI	6.99%	20/02/32	USD	200	153,200	0.61
Cemex SAB de CV, VRB	5.13%	31/12/49†	USD	424	408,829	1.62
Grupo Aeromexico SAB de CV	8.50%	17/03/27	USD	200	199,750	0.79
Petroleos Mexicanos	6.75%	21/09/47	USD	188	124,244	0.49
Petroleos Mexicanos	6.95%	28/01/60	USD	781	514,484	2.03
					1,400,507	5.54
MAROC						
OCP SA	7.50%	02/05/54	USD	449	459,179	1.81
MULTINATIONALES						
Digicel Intermediate Holdings Ltd / Digicel International Finance Ltd / Difl US, PIK	12.00%	25/05/27	USD	434	429,605	1.70
PARAGUAY						
Telefonica Celular del Paraguay SA	5.88%	15/04/27	USD	435	427,523	1.69
PEROU						
Banco Internacional del Peru SAA Interbank, VRB	7.63%	16/01/34	USD	210	220,959	0.87
Hunt Oil Co of Peru LLC Sucursal Del Peru	8.55%	18/09/33	USD	232	251,793	1.00
					472,752	1.87
TURQUIE						
Limak Iskenderun Uluslararasi Liman Isletmeciligi AS	9.50%	10/07/36	USD	240	221,899	0.88
QNB Finansbank AS	7.25%	21/05/29	USD	228	227,430	0.90
Turkiye Sinai Kalkinma Bankasi AS, VRB	9.75%	31/12/49†	USD	200	200,125	0.79
Turkiye Vakiflar Bankasi TAO, VRB	8.99%	05/10/34	USD	228	228,162	0.90
Yapi ve Kredi Bankasi AS, VRB	9.74%	31/12/49†	USD	370	371,985	1.47

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
TURQUIE (suite)						
Yapi ve Kredi Bankasi AS, VRB	9.25%	17/01/34	USD	390	401,213	1.59
					1,650,814	6.53
ROYAUME-UNI						
Avianca Midco 2 Plc	9.00%	01/12/28	USD	627	607,025	2.40
Sisecam UK Plc	8.63%	02/05/32	USD	200	204,062	0.81
Vedanta Resources Finance II Plc	13.88%	09/12/28	USD	280	269,580	1.06
WE Soda Investments Holding Plc	9.50%	06/10/28	USD	250	257,344	1.02
					1,338,011	5.29
ETATS-UNIS						
NBM US Holdings Inc	7.00%	14/05/26	USD	200	200,625	0.79
TOTAL OBLIGATIONS					**12,300,147**	**48.62**
Total des valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés					**12,300,147**	**48.62**
Autres titres						
OBLIGATIONS						
BERMUDES						
Digicel Group Holdings Ltd	0.00%	31/12/30	USD	22	12,215	0.05
Digicel Group Holdings Ltd ±	0.00%	31/12/30	USD	320	23,972	0.10
Digicel Group Holdings Ltd	0.00%	31/12/30	USD	1	515	0.00
Digicel Group Holdings Ltd ±	0.00%	31/12/30	USD	107	3,195	0.01
					39,897	0.16
TOTAL OBLIGATIONS					**39,897**	**0.16**
ACTIONS ORDINAIRES						
LUXEMBOURG						
Drillco Holding Lux SA			USD	7	170,704	0.68
Drillco Holding Lux SA			USD	1	18,612	0.07
					189,316	0.75
TOTAL ACTIONS ORDINAIRES					**189,316**	**0.75**
WARRANTS						
MEXIQUE						
Urbi Warrant			MXN	109	1	0.00
TOTAL WARRANTS					**1**	**0.00**
Total Autres titres					**229,214**	**0.91**

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (suite)

	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Total des investissements *(Coût : 28,410,343 USD)*	**23,753,527**	**93.90**
Autres actifs moins passifs	**1,543,898**	**6.10**
Actifs nets totaux	**25,297,425**	**100.00**

Glossaire :
FTB - Obligation cotée au pied de coupon
FRB - Obligation à taux flottant
PIK - Paiement en nature
S/U - Step Up Bond (obligation à taux progressif)
VRB - Obligation à taux variable
± Titre en défaut
† Echéance perpétuelle
β L'investissement représente une transaction non réglée après la date d'échéance.

Les notes en annexe font partie intégrante des états financiers.
Les contrats de mise et de prise en pension sont détaillés à la note 8 le cas échéant.
Les instruments financiers dérivés sont détaillés à la note 9 le cas échéant.

BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs						
OBLIGATIONS						
AUTRICHE						
Erste Group Bank AG, VRB	4.25%	31/12/49†	EUR	7,000	6,786,105	0.36
BELGIQUE						
Anheuser-Busch InBev SA/NV	3.75%	22/03/37	EUR	5,046	5,385,020	0.28
FLUVIUS System Operator CV	3.88%	02/05/34	EUR	5,400	5,792,251	0.31
Lonza Finance International NV	3.88%	24/04/36	EUR	4,993	5,282,790	0.28
					16,460,061	0.87
CANADA						
Alimentation Couche-Tard Inc	4.01%	12/02/36	EUR	6,900	7,301,765	0.39
CHILI						
Corp. Nacional del Cobre de Chile	6.30%	08/09/53	USD	5,870	5,794,502	0.31
DANEMARK						
Orsted AS, VRB	5.13%	14/03/24^	EUR	5,230	5,658,864	0.30
TDC Net A/S	5.62%	06/02/30	EUR	7,045	7,760,807	0.41
					13,419,671	0.71
FRANCE						
Alstom SA, VRB	5.87%	31/12/49†	EUR	4,300	4,683,643	0.25
Banque Federative du Credit Mutuel SA	4.75%	10/11/31	EUR	8,200	9,182,795	0.49
BNP Paribas SA, VRB	4.75%	13/11/32	EUR	8,000	8,954,743	0.47
BPCE SA	4.50%	13/01/33	EUR	4,800	5,325,545	0.28
BPCE SA, VRB	4.13%	08/03/33	EUR	8,300	8,907,787	0.47
BPCE SA, VRB	4.25%	11/01/35	EUR	5,500	5,965,285	0.32
Credit Agricole SA	4.38%	27/11/33	EUR	5,000	5,542,576	0.29
Credit Agricole SA	4.13%	26/02/36	EUR	6,500	7,001,425	0.37
Credit Agricole SA, VRB	6.50%	31/12/49†	EUR	4,400	4,722,859	0.25
Electricite de France SA	4.75%	17/06/44	EUR	5,800	6,228,081	0.33
Electricite de France SA, VRB	7.50%	31/12/49†	EUR	6,000	6,876,772	0.36
Electricite de France SA, VRB	3.38%	31/12/49†	EUR	10,000	9,374,347	0.50
Electricite de France SA, VRB	5.88%	31/12/49†	GBP	2,900	3,474,082	0.18
Electricite de France SA, VRB	6.00%	31/12/49†	GBP	6,000	7,404,199	0.39
Engie SA	4.25%	06/09/34	EUR	6,300	6,899,688	0.36
Engie SA	4.50%	06/09/42	EUR	6,000	6,512,548	0.34
Societe Generale SA, VRB	4.88%	21/11/31	EUR	6,700	7,418,974	0.39
					114,475,349	6.04
ALLEMAGNE						
Bayer AG, VRB	6.63%	25/09/83	EUR	6,200	6,729,366	0.35
Bayer AG, VRB	7.00%	25/09/83	EUR	7,500	8,310,723	0.44
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.00%	15/08/26	EUR	877	888,005	0.05
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.25%	15/02/29	EUR	381	369,852	0.02
Commerzbank AG, VRB	4.63%	17/01/31	EUR	5,900	6,449,377	0.34
Commerzbank AG, VRB	6.13%	31/12/49†	EUR	3,800	4,039,892	0.21
Deutsche Bank AG, VRB	4.63%	31/12/49†	EUR	7,000	6,527,499	0.34
Deutsche Bank AG, VRB	6.75%	31/12/49†	EUR	7,200	7,432,971	0.39
Deutsche Bank AG, VRB	8.13%	31/12/49†	EUR	3,600	3,889,449	0.21
Deutsche Bank AG, VRB	10.00%	31/12/49†	EUR	4,800	5,539,325	0.29
Deutsche Bank AG, VRB	1.75%	19/11/30	EUR	10,600	9,994,754	0.53
E.ON SE	4.13%	25/03/44	EUR	6,599	6,978,211	0.37

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
ALLEMAGNE (suite)						
EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG, VRB	5.25%	23/01/84	EUR	4,800	5,289,460	0.28
					72,438,884	3.82
ITALIE						
Autostrade per l'Italia SpA	4.63%	28/02/36	EUR	8,308	8,736,808	0.46
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	9.13%	31/12/49†	EUR	6,970	8,262,847	0.44
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	5.50%	31/12/49†	EUR	13,176	13,496,271	0.71
UniCredit SpA	4.20%	11/06/34	EUR	12,140	12,763,955	0.67
UniCredit SpA, VRB	4.45%	31/12/49†	EUR	6,620	6,498,478	0.34
					49,758,359	2.62
JAPON						
Nomura Holdings Inc	5.61%	06/07/29	USD	5,788	5,819,215	0.31
LUXEMBOURG						
Eurofins Scientific SE, VRB	6.75%	31/12/49†	EUR	5,335	5,780,664	0.30
MULTINATIONALES						
Aptiv Plc / Aptiv Global Financing Ltd	4.25%	11/06/36	EUR	9,367	9,939,860	0.52
PAYS-BAS						
Abertis Infraestructuras Finance BV, VRB	3.25%	31/12/49†	EUR	9,500	9,935,886	0.52
ABN AMRO Bank NV, VRB	6.88%	31/12/49†	EUR	6,900	7,497,110	0.39
EnBW International Finance BV	4.00%	24/01/35	EUR	4,538	4,898,449	0.26
Enel Finance International NV	3.88%	23/01/35	EUR	4,710	4,951,721	0.26
Heimstaden Bostad Treasury BV	1.38%	24/07/28	EUR	8,281	7,244,755	0.38
LKQ Dutch Bond BV	4.13%	13/03/31	EUR	5,963	6,381,852	0.34
Upjohn Finance BV	1.91%	23/06/32	EUR	7,152	6,425,585	0.34
Volkswagen International Finance NV, VRB	4.38%	31/12/49†	EUR	5,200	5,139,887	0.27
Volkswagen International Finance NV, VRB	3.88%	31/12/49†	EUR	5,100	5,280,073	0.28
Wintershall Dea Finance 2 BV, VRB	2.50%	31/12/49†	EUR	9,000	9,040,327	0.48
Wintershall Dea Finance 2 BV, VRB	3.00%	31/12/49†	EUR	17,100	16,304,130	0.86
					83,099,775	4.38
NORVEGE						
Var Energi ASA, VRB	7.86%	15/11/83	EUR	13,435	15,647,447	0.83
ESPAGNE						
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, VRB	6.03%	13/03/35	USD	9,800	9,786,886	0.52
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, VRB	4.88%	08/02/36	EUR	5,500	5,942,376	0.31
Banco de Sabadell SA, VRB	5.75%	31/12/49†	EUR	5,800	6,081,271	0.32
Banco Santander SA	4.88%	18/10/31	EUR	9,500	10,759,921	0.57
Banco Santander SA, FRB	6.75%	14/03/28	USD	6,400	6,455,389	0.34
CaixaBank SA, VRB	7.50%	31/12/49†	EUR	7,600	8,486,000	0.45
CaixaBank SA, VRB	5.13%	19/07/34	EUR	9,600	11,011,243	0.58
Cepsa Finance SA	4.13%	11/04/31	EUR	8,800	9,246,218	0.49
					67,769,304	3.58

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
SUISSE						
UBS Group AG, VRB	7.75%	01/03/29	EUR	9,918	12,012,306	0.63
ROYAUME-UNI						
Barclays Plc, VRB	9.25%	31/12/49†	GBP	7,099	9,306,106	0.49
Barclays Plc, VRB	4.35%	08/05/35	EUR	4,890	5,249,805	0.28
Barclays Plc, VRB	7.13%	31/12/49†	GBP	7,639	9,589,629	0.51
Motability Operations Group Plc	4.25%	17/06/35	EUR	9,618	10,439,554	0.55
Pension Insurance Corp. Plc	6.88%	15/11/34	GBP	4,430	5,558,136	0.29
Phoenix Group Holdings Plc	5.63%	28/04/31	GBP	4,610	5,521,316	0.29
Rothesay Life Plc	7.02%	10/12/34	GBP	4,440	5,608,698	0.30
Standard Chartered Plc 144A, VRB	6.10%	11/01/35	USD	9,260	9,399,036	0.49
					60,672,280	3.20
ETATS-UNIS						
AGCO Corp	5.80%	21/03/34	USD	6,600	6,578,646	0.35
Ashtead Capital Inc 144A	5.80%	15/04/34	USD	12,376	12,302,703	0.65
AT&T Inc	4.30%	18/11/34	EUR	4,801	5,324,602	0.28
Boardwalk Pipelines LP	5.63%	01/08/34	USD	9,508	9,354,142	0.49
CNO Financial Group Inc	6.45%	15/06/34	USD	6,140	6,140,084	0.32
Comerica Inc	4.00%	01/02/29	USD	3,203	2,938,809	0.16
Energy Transfer LP	6.25%	15/04/49	USD	8,535	8,511,026	0.45
Ford Motor Credit Co LLC	5.85%	17/05/27	USD	18,378	18,397,972	0.97
Ford Motor Credit Co LLC	7.20%	10/06/30	USD	6,153	6,480,448	0.34
Ford Motor Credit Co LLC	7.12%	07/11/33	USD	5,940	6,276,443	0.33
Ford Motor Credit Co LLC	6.13%	08/03/34	USD	7,038	6,974,549	0.37
General Motors Co	5.40%	01/04/48	USD	8,013	7,189,490	0.38
Global Payments Inc	4.88%	17/03/31	EUR	11,113	12,306,447	0.65
Global Payments Inc	5.95%	15/08/52	USD	6,183	5,969,866	0.32
GXO Logistics Inc	6.50%	06/05/34	USD	6,900	7,013,724	0.37
Humana Inc	5.75%	15/04/54	USD	6,220	6,000,322	0.32
IWG US Finance LLC	6.50%	28/06/30	EUR	7,120	7,643,759	0.40
Jefferies Financial Group Inc	6.20%	14/04/34	USD	6,250	6,337,060	0.33
LKQ Corp	6.25%	15/06/33	USD	5,425	5,582,492	0.29
Oracle Corp	4.10%	25/03/61	USD	9,510	6,849,051	0.36
Ovintiv Inc	6.25%	15/07/33	USD	5,326	5,493,820	0.29
PacifiCorp	5.80%	15/01/55	USD	8,528	8,270,992	0.44
Radian Group Inc	6.20%	15/05/29	USD	6,060	6,123,495	0.32
Tapestry Inc	7.70%	27/11/30	USD	7,332	7,660,311	0.40
Tapestry Inc	7.85%	27/11/33	USD	5,360	5,643,799	0.30
Timken Co	4.13%	23/05/34	EUR	6,739	7,042,929	0.37
VICI Properties LP	5.13%	15/05/32	USD	6,880	6,558,829	0.35
VICI Properties LP	5.75%	01/04/34	USD	6,480	6,416,005	0.34
VICI Properties LP	6.13%	01/04/54	USD	4,320	4,142,562	0.22
Warnermedia Holdings Inc	4.30%	17/01/30	EUR	4,776	5,125,144	0.27
Warnermedia Holdings Inc	4.69%	17/05/33	EUR	6,374	6,796,748	0.36
					223,446,269	11.79
TOTAL OBLIGATIONS					**770,621,816**	**40.66**
Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					**770,621,816**	**40.66**
Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés						
OBLIGATIONS						
AUSTRALIE						
CIMIC Finance USA Pty Ltd 144A	7.00%	25/03/34	USD	10,327	10,462,830	0.55
Macquarie Group Ltd 144A, VRB	6.26%	07/12/34	USD	5,897	6,113,257	0.33
Santos Finance Ltd	3.65%	29/04/31	USD	14,960	13,086,647	0.69

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
AUSTRALIE (suite)						
South32 Treasury Ltd 144A	4.35%	14/04/32	USD	7,368	6,662,988	0.35
					36,325,722	1.92
BELGIQUE						
KBC Group NV 144A, VRB	6.32%	21/09/34	USD	5,359	5,566,214	0.29
BERMUDES						
Aircastle Ltd 144A	2.85%	26/01/28	USD	7,533	6,818,133	0.36
CANADA						
Bank of Montreal, VRB	7.70%	26/05/84	USD	12,330	12,614,165	0.66
Bank of Nova Scotia, VRB	4.59%	04/05/37	USD	13,820	12,472,176	0.66
Enbridge Inc, VRB	8.50%	15/01/84	USD	9,580	10,354,938	0.55
Fairfax Financial Holdings Ltd 144A	6.10%	15/03/55	USD	8,486	8,209,107	0.43
					43,650,386	2.30
ILES CAIMANS						
Avolon Holdings Funding Ltd 144A	3.25%	15/02/27	USD	7,230	6,773,410	0.36
Avolon Holdings Funding Ltd 144A	6.38%	04/05/28	USD	10,000	10,169,713	0.54
Avolon Holdings Funding Ltd 144A	5.75%	01/03/29	USD	17,260	17,167,155	0.90
					34,110,278	1.80
CHILI						
Corp. Nacional del Cobre de Chile	6.44%	26/01/36	USD	15,120	15,555,454	0.82
Inversiones CMPC SA	6.13%	26/02/34	USD	9,159	9,332,162	0.49
					24,887,616	1.31
FRANCE						
Societe Generale SA, VRB	8.50%	31/12/49†	USD	8,250	7,825,810	0.41
Societe Generale SA, VRB	9.38%	31/12/49†	USD	9,862	10,015,532	0.53
Societe Generale SA 144A, VRB	1.49%	14/12/26	USD	12,291	11,499,919	0.61
					29,341,261	1.55
ALLEMAGNE						
Robert Bosch GmbH	4.38%	02/06/43	EUR	7,900	8,625,693	0.46
IRLANDE						
AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust	6.45%	15/04/27	USD	9,164	9,381,709	0.49
AIB Group Plc 144A, VRB	6.61%	13/09/29	USD	5,510	5,689,186	0.30
AIB Group Plc 144A, VRB	5.87%	28/03/35	USD	7,532	7,489,873	0.39
Icon Investments Six DAC	5.81%	08/05/27	USD	7,450	7,524,965	0.40
Icon Investments Six DAC	6.00%	08/05/34	USD	5,130	5,244,940	0.28
					35,330,673	1.86
ITALIE						
Intesa Sanpaolo SpA	5.13%	29/08/31	EUR	4,799	5,511,889	0.29
Intesa Sanpaolo SpA 144A	6.63%	20/06/33	USD	9,530	9,866,612	0.52
Intesa Sanpaolo SpA 144A, VRB	8.25%	21/11/33	USD	8,410	9,320,076	0.49
UniCredit SpA 144A, VRB	3.13%	03/06/32	USD	6,483	5,503,831	0.29
					30,202,408	1.59
JAPON						
Mizuho Financial Group Inc	3.98%	21/05/34	EUR	8,424	9,020,484	0.48

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
JAPON (suite)						
Nissan Motor Co Ltd 144A	4.81%	17/09/30	USD	7,745	7,203,745	0.38
Nomura Holdings Inc	5.78%	03/07/34	USD	7,831	7,803,125	0.41
					24,027,354	1.27
LUXEMBOURG						
Nexa Resources SA	6.75%	09/04/34	USD	6,273	6,355,035	0.34
Raizen Fuels Finance SA	6.45%	05/03/34	USD	6,720	6,833,292	0.36
					13,188,327	0.70
PAYS-BAS						
MSD Netherlands Capital BV	3.50%	30/05/37	EUR	7,625	8,053,960	0.42
MSD Netherlands Capital BV	3.70%	30/05/44	EUR	7,148	7,490,349	0.40
MSD Netherlands Capital BV	3.75%	30/05/54	EUR	3,971	4,133,256	0.22
Sartorius Finance BV	4.50%	14/09/32	EUR	2,100	2,314,409	0.12
Sartorius Finance BV	4.88%	14/09/35	EUR	6,600	7,364,115	0.39
					29,356,089	1.55
NORVEGE						
Var Energi ASA 144A	8.00%	15/11/32	USD	16,700	18,674,843	0.99
PEROU						
Pluspetrol Camisea SA / Pluspetrol Lote 56 SA	6.24%	03/07/36	USD	5,570	5,558,609	0.29
ESPAGNE						
CaixaBank SA 144A, VRB	6.84%	13/09/34	USD	5,228	5,528,910	0.29
SUISSE						
UBS Group AG 144A, VRB	9.02%	15/11/33	USD	5,024	6,064,413	0.32
ROYAUME-UNI						
Antofagasta Plc	6.25%	02/05/34	USD	6,800	7,041,635	0.37
Royalty Pharma Plc	3.55%	02/09/50	USD	9,970	6,715,114	0.35
Royalty Pharma Plc	5.90%	02/09/54	USD	9,800	9,443,749	0.50
					23,200,498	1.22
ETATS-UNIS						
Ally Financial Inc, VRB	6.99%	13/06/29	USD	7,340	7,626,466	0.40
Athene Global Funding 144A	5.62%	08/05/26	USD	6,973	6,980,109	0.37
Bank of America Corp, VRB	2.97%	04/02/33	USD	10,144	8,590,961	0.45
Bank of America Corp, VRB	4.57%	27/04/33	USD	5,990	5,654,102	0.30
Bank of America Corp, VRB	5.47%	23/01/35	USD	9,890	9,883,004	0.52
Bank of America Corp, VRB	2.48%	21/09/36	USD	11,770	9,406,156	0.50
Bayer US Finance LLC 144A	6.38%	21/11/30	USD	12,517	12,830,080	0.68
Berry Global Inc 144A	5.65%	15/01/34	USD	6,520	6,399,939	0.34
Broadcom Inc 144A	4.93%	15/05/37	USD	14,863	13,990,796	0.74
Capital One Financial Corp, VRB	7.62%	30/10/31	USD	6,360	7,001,101	0.37
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	6.55%	01/06/34	USD	6,990	7,005,953	0.37
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	5.75%	01/04/48	USD	7,406	6,217,012	0.33
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	3.85%	01/04/61	USD	10,570	6,200,693	0.33
Cheniere Energy Inc 144A	5.65%	15/04/34	USD	6,141	6,136,813	0.32

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
ETATS-UNIS (suite)						
Choice Hotels International Inc	5.85%	01/08/34	USD	9,830	9,687,825	0.51
Citadel Finance LLC 144A	3.38%	09/03/26	USD	14,642	13,952,784	0.74
Citigroup Inc, VRB	3.06%	25/01/33	USD	7,340	6,231,131	0.33
Citigroup Inc, VRB	3.79%	17/03/33	USD	10,746	9,583,774	0.51
Citigroup Inc, VRB	6.17%	25/05/34	USD	6,730	6,849,682	0.36
Citizens Bank NA/Providence RI, VRB	6.06%	24/10/25	USD	7,080	7,075,849	0.37
Citizens Financial Group Inc, VRB	6.65%	25/04/35	USD	8,332	8,629,934	0.46
Columbia Pipelines Operating Co LLC 144A	6.04%	15/11/33	USD	5,318	5,437,468	0.29
Comerica Inc, VRB	5.98%	30/01/30	USD	7,210	7,109,081	0.37
Constellation Energy Generation LLC	6.50%	01/10/53	USD	6,597	7,019,704	0.37
Continental Resources Inc/OK	4.90%	01/06/44	USD	12,225	10,013,045	0.53
Discover Financial Services, VRB	7.96%	02/11/34	USD	5,444	6,126,174	0.32
Energy Transfer LP, VRB	8.00%	15/05/54	USD	8,502	8,904,583	0.47
Entergy Corp, VRB	7.13%	01/12/54	USD	9,700	9,632,577	0.51
EUSHI Finance Inc 144A, VRB	7.63%	15/12/54	USD	10,210	10,263,438	0.54
Fifth Third Bancorp, VRB	5.63%	29/01/32	USD	6,132	6,081,533	0.32
Flex Intermediate Holdco LLC 144A	3.36%	30/06/31	USD	5,426	4,537,983	0.24
Flex Intermediate Holdco LLC 144A	4.32%	30/12/39	USD	6,770	4,933,608	0.26
Foundry JV Holdco LLC 144A	6.15%	25/01/32	USD	5,120	5,225,508	0.28
Foundry JV Holdco LLC 144A	5.88%	25/01/34	USD	20,096	19,962,912	1.05
Foundry JV Holdco LLC 144A	6.40%	25/01/38	USD	9,300	9,603,074	0.51
Fox Corp	6.50%	13/10/33	USD	6,764	7,094,151	0.37
General Motors Financial Co Inc	6.10%	07/01/34	USD	6,900	6,980,837	0.37
Global Atlantic Fin Co 144A	6.75%	15/03/54	USD	5,370	5,320,762	0.28
GLP Capital LP / GLP Financing II Inc	5.30%	15/01/29	USD	8,860	8,736,211	0.46
GLP Capital LP / GLP Financing II Inc	3.25%	15/01/32	USD	6,848	5,749,240	0.30
Goldman Sachs Group Inc, VRB	2.38%	21/07/32	USD	14,824	12,189,157	0.64
Goldman Sachs Group Inc, VRB	2.65%	21/10/32	USD	7,568	6,299,287	0.33
Health Care Service Corp. A Mutual Legal Reserve Co 144A	5.88%	15/06/54	USD	7,550	7,429,847	0.39
Host Hotels & Resorts LP	3.38%	15/12/29	USD	7,474	6,678,681	0.35
Intel Corp	5.70%	10/02/53	USD	9,747	9,607,971	0.51
Jackson National Life Global Funding 144A	5.55%	02/07/27	USD	14,070	14,034,056	0.74
KeyBank NA/Cleveland OH	5.85%	15/11/27	USD	10,640	10,608,146	0.56
KeyBank NA/Cleveland OH	4.90%	08/08/32	USD	9,536	8,502,799	0.45
KeyCorp, VRB	6.40%	06/03/35	USD	10,490	10,647,599	0.56
Kyndryl Holdings Inc	4.10%	15/10/41	USD	10,975	8,325,442	0.44
Liberty Utilities Co 144A	5.87%	31/01/34	USD	10,600	10,623,053	0.56
M&T Bank Corp, VRB	7.41%	30/10/29	USD	4,980	5,243,656	0.28
M&T Bank Corp, VRB	6.08%	13/03/32	USD	6,790	6,772,864	0.36
M&T Bank Corp, VRB	5.05%	27/01/34	USD	8,190	7,585,425	0.40
Morgan Stanley, VRB	4.89%	20/07/33	USD	5,920	5,711,537	0.30
Morgan Stanley, VRB	5.42%	21/07/34	USD	10,370	10,320,263	0.54
Morgan Stanley, VRB	2.48%	16/09/36	USD	17,730	14,039,110	0.74
Paramount Global	4.95%	15/01/31	USD	6,831	6,017,973	0.32
Paramount Global	5.85%	01/09/43	USD	6,986	5,500,371	0.29
Pilgrim's Pride Corp	6.25%	01/07/33	USD	7,450	7,572,541	0.40
Pilgrim's Pride Corp	6.88%	15/05/34	USD	5,728	6,092,448	0.32
Solventum Corp 144A	5.45%	25/02/27	USD	5,722	5,720,041	0.30
Solventum Corp 144A	5.60%	23/03/34	USD	13,221	12,982,892	0.68
Solventum Corp 144A	5.90%	30/04/54	USD	10,874	10,407,056	0.55
TD SYNNEX Corp	2.38%	09/08/28	USD	6,798	6,054,690	0.32
Utah Acquisition Sub Inc	5.25%	15/06/46	USD	6,347	5,229,811	0.28
Viatris Inc	4.00%	22/06/50	USD	11,130	7,515,266	0.40
VICI Properties LP / VICI Note Co Inc 144A	4.63%	15/06/25	USD	8,932	8,830,522	0.47
Warnermedia Holdings Inc	5.05%	15/03/42	USD	15,938	12,965,039	0.68
Warnermedia Holdings Inc	5.14%	15/03/52	USD	11,220	8,738,826	0.46
Warnermedia Holdings Inc	5.39%	15/03/62	USD	4,530	3,537,068	0.19

BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
ETATS-UNIS (suite)						
Wells Fargo & Co, VRB	4.81%	25/07/28	USD	9,636	9,500,959	0.50
Wells Fargo & Co, VRB	5.39%	24/04/34	USD	11,150	11,032,889	0.58
Wells Fargo & Co, VRB	5.56%	25/07/34	USD	10,315	10,319,781	0.54
Western Midstream Operating LP	6.15%	01/04/33	USD	6,394	6,536,678	0.34
					623,839,797	32.91
TOTAL OBLIGATIONS					**1,004,297,224**	**52.98**
Total des valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés					**1,004,297,224**	**52.98**
Autres titres						
RÉCLAMATIONS						
SUISSE						
Credit Suisse Group AG, FTB [±,α]	9.75%	31/12/49†	USD	4,941	592,920	0.03
TOTAL DES RÉCLAMATIONS					**592,920**	**0.03**
Total Autres titres					**592,920**	**0.03**
Total des investissements *(Coût : 1,784,853,756 USD)*					**1,775,511,960**	**93.67**
Autres actifs moins passifs					**119,974,522**	**6.33**
Actifs nets totaux					**1,895,486,482**	**100.00**

Glossaire :
FTB - Obligation cotée au pied de coupon
FRB - Obligation à taux flottant
VRB - Obligation à taux variable
± Titre en défaut
† Echéance perpétuelle
^ La date d'échéance est le 14 mars 3024
α Titre évalué à la juste valeur

Les notes en annexe font partie intégrante des états financiers.
Les contrats de mise et de prise en pension sont détaillés à la note 8 le cas échéant.
Les instruments financiers dérivés sont détaillés à la note 9 le cas échéant.

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs						
OBLIGATIONS						
ANGOLA						
Obligations internationales du gouvernement angolais	9.50%	12/11/25	USD	200	203,688	0.03
Obligations internationales du gouvernement angolais	8.00%	26/11/29	USD	2,385	2,153,953	0.34
					2,357,641	0.37
ARGENTINE						
Obligations internationales du gouvernement de la République argentine, FTB	0.00%	15/12/35	EUR	2,000	138,778	0.02
Obligations internationales du gouvernement de la République argentine, FTB	0.00%	15/12/35	USD	5,385	169,628	0.03
Obligations internationales du gouvernement de la République argentine, S/U	3.63%	09/07/35	USD	250	105,469	0.02
Obligations internationales du gouvernement de la République argentine, S/U	3.50%	09/07/41	USD	2,937	1,157,130	0.18
Obligations internationales du gouvernement de la République argentine, S/U	3.63%	09/07/46	USD	1,711	749,471	0.12
					2,320,476	0.37
AUTRICHE						
Erste Group Bank AG, VRB	8.50%	31/12/49†	EUR	400	461,630	0.07
Erste Group Bank AG, VRB	4.25%	31/12/49†	EUR	1,800	1,744,998	0.28
					2,206,628	0.35
BRESIL						
Brazil Notas do Tesouro Nacional - Series F Ω	10.00%	01/01/25	BRL	17,329	3,262,585	0.52
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F Ω	10.00%	01/01/31	BRL	23,950	4,110,250	0.65
Obligations internationales du gouvernement brésilien	6.13%	15/03/34	USD	1,115	1,073,745	0.17
					8,446,580	1.34
ILES CAIMANS						
Alibaba Group Holding Ltd 144A	0.50%	01/06/31	USD	1,595	1,537,244	0.25
EDO Sukuk Ltd	5.66%	03/07/31	USD	700	701,330	0.11
EDO Sukuk Ltd	5.88%	21/09/33	USD	1,010	1,027,675	0.16
Lamar Funding Ltd	3.96%	07/05/25	USD	1,228	1,200,370	0.19
Zhongsheng Group Holdings Ltd	0.00%	21/05/25	HKD	8,000	1,138,663	0.18
					5,605,282	0.89
CHILI						
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 144A Ω	5.30%	01/11/37	CLP	805,000	793,623	0.13
Obligations internationales du gouvernement chilien	4.85%	22/01/29	USD	1,110	1,098,345	0.17
Obligations internationales du gouvernement chilien	4.95%	05/01/36	USD	850	817,487	0.13
Obligations internationales du gouvernement chilien	5.33%	05/01/54	USD	1,870	1,772,994	0.28
Corp. Nacional del Cobre de Chile	5.95%	08/01/34	USD	808	807,394	0.13
Corp. Nacional del Cobre de Chile	6.30%	08/09/53	USD	520	514,637	0.08
					5,804,480	0.92
COLOMBIE						
Obligations internationales du gouvernement colombien	4.50%	15/03/29	USD	1,909	1,743,871	0.28

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
COLOMBIE (suite)						
Obligations internationales du gouvernement colombien	8.75%	14/11/53	USD	1,260	1,331,505	0.21
Colombian TES	13.25%	09/02/33	COP	12,236,300	3,359,583	0.53
Colombian TES	6.25%	09/07/36	COP	8,090,300	1,346,423	0.21
Colombian TES	9.25%	28/05/42	COP	3,922,300	789,117	0.13
Ecopetrol SA	8.88%	13/01/33	USD	1,038	1,076,925	0.17
Ecopetrol SA	8.38%	19/01/36	USD	550	541,750	0.09
Ecopetrol SA	5.88%	02/11/51	USD	1,575	1,096,101	0.17
					11,285,275	1.79
COSTA RICA						
Obligations internationales du gouvernement costaricien	7.30%	13/11/54	USD	950	993,344	0.16
REPUBLIQUE TCHEQUE						
Obligations du gouvernement de la République tchèque	0.95%	15/05/30	CZK	32,700	1,177,600	0.19
Obligations du gouvernement de la République tchèque	2.00%	13/10/33	CZK	72,960	2,612,817	0.41
					3,790,417	0.60
REPUBLIQUE DOMINICAINE						
Obligations internationales de la République dominicaine	5.50%	27/01/25	USD	1,079	1,080,280	0.17
Obligations internationales de la République dominicaine	6.88%	29/01/26	USD	2,106	2,136,274	0.34
Obligations internationales de la République dominicaine	5.95%	25/01/27	USD	479	477,563	0.08
Obligations internationales de la République dominicaine	6.00%	19/07/28	USD	160	159,200	0.02
Obligations internationales de la République dominicaine	11.25%	15/09/35	DOP	65,100	1,158,664	0.18
Obligations internationales de la République dominicaine	6.60%	01/06/36	USD	670	668,070	0.11
Obligations internationales de la République dominicaine	10.75%	01/06/36	DOP	40,200	695,487	0.11
					6,375,538	1.01
EQUATEUR						
Obligations internationales du gouvernement équatorien, S/U	2.50%	31/07/40	USD	2,335	1,064,614	0.17
SALVADOR						
Obligations internationales du gouvernement du Salvador	8.63%	28/02/29	USD	724	642,188	0.10
Obligations internationales du gouvernement du Salvador	7.65%	15/06/35	USD	370	268,134	0.04
Obligations internationales du gouvernement du Salvador	7.63%	01/02/41	USD	732	496,296	0.08
Obligations internationales du gouvernement du Salvador	9.50%	15/07/52	USD	1,421	1,113,265	0.18
					2,519,883	0.40
FRANCE						
Altice France SA	11.50%	01/02/27	EUR	535	468,365	0.07
Banijay SAS	6.50%	01/03/26	EUR	1,557	1,672,876	0.27
BNP Paribas SA 144A, VRB	7.75%	31/12/49†	USD	5,839	5,904,754	0.94
Credit Agricole SA, VRB	6.50%	31/12/49†	EUR	6,400	6,869,612	1.09

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
FRANCE (suite)						
Schneider Electric SE	1.63%	28/06/31	EUR	700	751,570	0.12
					15,667,177	2.49
ALLEMAGNE						
Commerzbank AG, VRB	7.88%	31/12/49†	EUR	400	433,302	0.07
Commerzbank AG, VRB	6.13%	31/12/49†	EUR	1,200	1,275,756	0.20
Commerzbank AG, VRB	6.50%	31/12/49†	EUR	4,000	4,214,952	0.67
Deutsche Bank AG, VRB	6.75%	31/12/49†	EUR	800	825,886	0.13
Deutsche Bank AG, VRB	8.13%	31/12/49†	EUR	1,600	1,728,644	0.28
Deutsche Bank AG, VRB	10.00%	31/12/49†	EUR	4,800	5,539,325	0.88
Deutsche Lufthansa AG	2.00%	17/11/25	EUR	1,200	1,260,127	0.20
					15,277,992	2.43
HONG KONG						
Lenovo Group Ltd	2.50%	26/08/29	USD	960	1,296,180	0.21
HONGRIE						
Obligations du gouvernement hongrois	4.75%	24/11/32	HUF	599,860	1,420,370	0.23
ISLANDE						
Iceland Rikisbref	7.00%	17/09/35	ISK	38,010	278,647	0.04
Iceland Rikisbref	4.50%	17/02/42	ISK	564,138	3,236,523	0.52
					3,515,170	0.56
INDONESIE						
Bons du Trésor indonésien	7.00%	15/02/33	IDR	33,421,000	2,043,283	0.32
Bons du Trésor indonésien	8.38%	15/03/34	IDR	32,257,000	2,155,063	0.34
Bons du Trésor indonésien	7.13%	15/06/38	IDR	46,704,000	2,872,182	0.46
					7,070,528	1.12
ITALIE						
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	5.88%	31/12/49†	EUR	7,800	7,994,408	1.27
Saipem SpA	2.88%	11/09/29	EUR	700	1,057,247	0.17
Telecom Italia SpA/Milano	6.88%	15/02/28	EUR	418	474,069	0.07
Telecom Italia SpA/Milano	6.88%	15/02/28	EUR	593	678,098	0.11
Telecom Italia SpA/Milano	7.88%	31/07/28	EUR	140	163,955	0.03
					10,367,777	1.65
COTE D'IVOIRE						
Obligations internationales du gouvernement ivoirien	7.63%	30/01/33	USD	680	661,300	0.10
Obligations internationales du gouvernement ivoirien	8.25%	30/01/37	USD	510	494,063	0.08
					1,155,363	0.18
JAPON						
JFE Holdings Inc	0.00%	28/09/28	JPY	160,000	1,040,216	0.17
JERSEY						
Avis Budget Finance Plc	7.25%	31/07/30	EUR	1,064	1,126,183	0.18
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd	2.94%	30/09/40	USD	1,174	950,964	0.15
					2,077,147	0.33

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
KAZAKHSTAN						
Development Bank of Kazakhstan JSC	13.00%	15/04/27	KZT	100,000	210,820	0.03
KENYA						
Obligations internationales du gouvernement de la République du Kenya	9.75%	16/02/31	USD	600	574,500	0.09
LUXEMBOURG						
Altice Financing SA 144A	5.75%	15/08/29	USD	3,203	2,338,190	0.37
Cirsa Finance International Sarl	6.50%	15/03/29	EUR	1,247	1,379,628	0.22
EIG Pearl Holdings Sarl	3.55%	31/08/36	USD	1,000	863,125	0.14
Greensaif Pipelines Bidco Sarl	6.13%	23/02/38	USD	470	481,897	0.08
Greensaif Pipelines Bidco Sarl	6.51%	23/02/42	USD	798	838,399	0.13
Lagfin SCA	3.50%	08/06/28	EUR	900	891,431	0.14
					6,792,670	1.08
MAURICE						
Greenko Power II Ltd	4.30%	13/12/28	USD	868	793,763	0.13
MEXIQUE						
America Movil SAB de CV	10.13%	22/01/29	MXN	16,850	893,389	0.14
America Movil SAB de CV	9.50%	27/01/31	MXN	21,400	1,094,255	0.17
America Movil SAB de CV	10.30%	30/01/34	MXN	21,550	1,137,281	0.18
Banco Mercantil del Norte SA/Grand Cayman, VRB	8.38%	31/12/49†	USD	853	864,462	0.14
Bonos mexicains	7.75%	29/05/31	MXN	50,290	2,456,332	0.39
Bonos mexicains	10.00%	20/11/36	MXN	13,510	745,532	0.12
Bonos mexicains	7.75%	13/11/42	MXN	22,980	1,017,169	0.16
Mexico City Airport Trust	5.50%	31/07/47	USD	1,930	1,604,916	0.26
Obligations internationales du gouvernement mexicain	6.34%	04/05/53	USD	500	472,000	0.08
					10,285,336	1.64
MONTENEGRO						
Obligations internationales du gouvernement monténégrin	7.25%	12/03/31	USD	410	412,563	0.07
PAYS-BAS						
ABN AMRO Bank NV, VRB	4.38%	31/12/49†	EUR	400	418,396	0.07
ABN AMRO Bank NV, VRB	6.88%	31/12/49†	EUR	2,700	2,933,651	0.47
Cooperatieve Rabobank UA, VRB	4.88%	31/12/49†	EUR	1,600	1,607,195	0.25
Cooperatieve Rabobank UA, VRB	4.38%	31/12/49†	EUR	4,600	4,689,932	0.75
Davide Campari-Milano NV	2.38%	17/01/29	EUR	1,000	1,079,019	0.17
GTCR W Dutch Finance Sub BV	8.50%	15/01/31	GBP	771	1,046,646	0.17
MV24 Capital BV	6.75%	01/06/34	USD	1,244	1,191,717	0.19
Prosus NV	1.99%	13/07/33	EUR	1,140	963,960	0.15
QIAGEN NV	0.00%	17/12/27	USD	1,600	1,479,736	0.23
STMicroelectronics NV	0.00%	04/08/25	USD	1,600	1,676,933	0.27
United Group BV	6.75%	15/02/31	EUR	1,664	1,832,755	0.29
United Group BV, FRB	8.08%	15/02/31	EUR	574	620,706	0.10
Yinson Boronia Production BV	8.95%	31/07/42	USD	1,189	1,201,389	0.19
					20,742,035	3.30
NIGERIA						
Obligations internationales du gouvernement nigérian	7.88%	16/02/32	USD	1,971	1,712,306	0.27

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
MACEDOINE DU NORD						
Obligations internationales du gouvernement de la Macédoine du Nord	6.96%	13/03/27	EUR	455	506,348	0.08
OMAN						
Obligations internationales du gouvernement omanais	4.88%	01/02/25	USD	825	819,071	0.13
Obligations internationales du gouvernement omanais	4.75%	15/06/26	USD	500	491,406	0.08
Obligations internationales du gouvernement omanais	6.75%	17/01/48	USD	2,388	2,439,491	0.39
OQ SAOC	5.13%	06/05/28	USD	836	816,145	0.13
					4,566,113	0.73
PAKISTAN						
Obligations internationales du gouvernement pakistanais	8.25%	30/09/25	USD	575	547,688	0.09
PARAGUAY						
Obligations internationales du gouvernement paraguayen	7.90%	09/02/31	PYG	2,647,000	364,955	0.06
Obligations internationales du gouvernement paraguayen	5.60%	13/03/48	USD	605	538,299	0.09
Obligations internationales du gouvernement paraguayen	5.40%	30/03/50	USD	620	537,850	0.08
					1,441,104	0.23
PEROU						
Obligations du gouvernement péruvien 144A	7.30%	12/08/33	PEN	12,549	3,366,970	0.53
POLOGNE						
Obligations du gouvernement de la République de Pologne	2.75%	25/10/29	PLN	5,097	1,112,182	0.18
Obligations du gouvernement de la République de Pologne	1.75%	25/04/32	PLN	10,607	2,009,401	0.32
					3,121,583	0.50
ROUMANIE						
Obligations du gouvernement roumain	4.25%	28/04/36	RON	14,165	2,410,589	0.38
Obligations internationales du gouvernement roumain	6.63%	17/02/28	USD	1,434	1,466,552	0.23
Obligations internationales du gouvernement roumain	5.25%	30/05/32	EUR	620	647,355	0.10
Obligations internationales du gouvernement roumain	2.00%	14/04/33	EUR	1,317	1,060,178	0.17
Obligations internationales du gouvernement roumain	6.38%	30/01/34	USD	440	442,948	0.07
Obligations internationales du gouvernement roumain	5.63%	22/02/36	EUR	545	569,543	0.09
Obligations internationales du gouvernement roumain	5.63%	30/05/37	EUR	1,619	1,674,172	0.27
Obligations internationales du gouvernement roumain	2.63%	02/12/40	EUR	1,486	1,038,258	0.17
Obligations internationales du gouvernement roumain	2.75%	14/04/41	EUR	1,479	1,029,311	0.16
					10,338,906	1.64

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
SENEGAL						
Obligations internationales du gouvernement sénégalais	7.75%	10/06/31	USD	1,200	1,142,347	0.18
SERBIE						
Obligations internationales serbes	6.25%	26/05/28	USD	907	920,605	0.14
Obligations internationales serbes	6.50%	26/09/33	USD	845	860,051	0.14
Obligations internationales serbes	6.00%	12/06/34	USD	2,285	2,253,581	0.36
Obligations internationales serbes	2.05%	23/09/36	EUR	557	423,725	0.07
					4,457,962	0.71
AFRIQUE DU SUD						
Obligations du gouvernement de la République d'Afrique du Sud.	8.25%	31/03/32	ZAR	67,845	3,241,789	0.52
Obligations du gouvernement de la République d'Afrique du Sud.	8.50%	31/01/37	ZAR	99,730	4,301,078	0.68
Obligations internationales du gouvernement de la République d'Afrique du Sud.	5.75%	30/09/49	USD	1,672	1,264,450	0.20
					8,807,317	1.40
COREE DU SUD						
SK Hynix Inc	1.75%	11/04/30	USD	600	1,233,000	0.20
ESPAGNE						
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, VRB	6.88%	31/12/49†	EUR	3,400	3,603,917	0.57
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, VRB	8.38%	31/12/49†	EUR	4,600	5,242,529	0.83
Banco Santander SA, VRB	4.13%	31/12/49†	EUR	3,400	3,276,599	0.52
Banco Santander SA, VRB	9.63%	31/12/49†	USD	2,000	2,230,000	0.36
CaixaBank SA, VRB	8.25%	31/12/49†	EUR	1,400	1,595,815	0.25
CaixaBank SA, VRB	5.88%	31/12/49†	EUR	6,200	6,514,165	1.04
					22,463,025	3.57
SRI LANKA						
Obligations internationales du gouvernement sri lankais, FTB ±	6.85%	14/03/24[β]	USD	302	172,895	0.03
Obligations internationales du gouvernement sri lankais, FTB ±	7.85%	14/03/29	USD	880	520,025	0.08
Obligations internationales du gouvernement sri lankais, FTB ±	7.55%	28/03/30	USD	1,698	976,774	0.16
					1,669,694	0.27
TUNISIE						
République tunisienne	5.75%	30/01/25	USD	990	945,462	0.15
République tunisienne	6.38%	15/07/26	EUR	570	528,849	0.08
					1,474,311	0.23
TURQUIE						
Hazine Mustesarligi Varlik Kiralama AS	8.51%	14/01/29	USD	470	498,347	0.08
Municipalité de la métropole d'Istanbul	10.50%	06/12/28	USD	890	956,622	0.15
Mersin Uluslararasi Liman Isletmeciligi AS	8.25%	15/11/28	USD	550	564,953	0.09
TC Ziraat Bankasi AS, VRB	8.99%	02/08/34	USD	1,240	1,257,437	0.20
Turkiye Garanti Bankasi AS, VRB	8.38%	28/02/34	USD	460	460,431	0.07
Obligations du gouvernement turc	31.08%	08/11/28	TRY	17,458	551,162	0.09
Obligations du gouvernement turc	26.20%	05/10/33	TRY	28,859	869,012	0.14

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
TURQUIE (suite)						
Obligations internationales du gouvernement turc	6.63%	17/02/45	USD	1,205	1,044,208	0.17
Obligations internationales du gouvernement turc	5.75%	11/05/47	USD	859	662,772	0.11
Turkiye Ihracat Kredi Bankasi AS	9.00%	28/01/27	USD	310	323,078	0.05
Ziraat Katilim Varlik Kiralama AS	9.38%	12/11/26	USD	620	654,488	0.10
					7,842,510	1.25
UKRAINE						
Obligations internationales du gouvernement ukrainien, FTB	7.75%	01/09/24	USD	560	179,361	0.03
Obligations internationales du gouvernement ukrainien, FTB ±	8.99%	01/02/26	USD	650	213,850	0.03
Obligations internationales du gouvernement ukrainien, FTB ±	7.38%	25/09/34	USD	2,277	660,330	0.10
Obligations internationales du gouvernement ukrainien, FRB ±	7.75%	01/08/41	USD	1,727	851,411	0.14
					1,904,952	0.30
EMIRATS ARABES UNIS						
Obligations internationales du gouvernement d'Abou Dabi	5.50%	30/04/54	USD	1,050	1,068,375	0.17
Obligations internationales du gouvernement d'Abou Dabi	2.70%	02/09/70	USD	1,863	1,067,732	0.17
First Abu Dhabi Bank PJSC, VRB	6.32%	04/04/34	USD	960	981,900	0.16
					3,118,007	0.50
ROYAUME-UNI						
Barclays Plc, VRB	8.88%	31/12/49†	GBP	3,553	4,608,083	0.73
Barclays Plc, VRB	9.25%	31/12/49†	GBP	1,608	2,110,677	0.34
Barclays Plc, VRB	6.38%	31/12/49†	GBP	2,311	2,847,024	0.45
HSBC Holdings Plc, VRB	4.60%	22/03/35	EUR	1,476	1,584,925	0.25
Lloyds Banking Group Plc, VRB	8.50%	31/12/49†	GBP	1,352	1,750,722	0.28
Lloyds Banking Group Plc, VRB	8.50%	31/12/49†	GBP	609	788,513	0.12
Lloyds Banking Group Plc, VRB	7.88%	31/12/49†	GBP	1,704	2,162,268	0.35
Nationwide Building Society, VRB	5.75%	31/12/49†	GBP	1,600	1,905,406	0.30
NatWest Group Plc, VRB	8.13%	31/12/49†	USD	5,400	5,476,418	0.87
NatWest Group Plc, VRB	5.13%	31/12/49†	GBP	1,103	1,296,701	0.21
Vodafone Group Plc, VRB	3.00%	27/08/80	EUR	2,150	2,086,716	0.33
Vodafone Group Plc, VRB	8.00%	30/08/86	GBP	500	679,072	0.11
					27,296,525	4.34
ETATS-UNIS						
Global Partners LP / GLP Finance Corp	7.00%	01/08/27	USD	1,417	1,424,015	0.22
Stillwater Mining Co	4.00%	16/11/26	USD	1,012	925,980	0.15
Bons du Trésor américain	4.63%	28/02/25	USD	24,421	24,321,989	3.87
					26,671,984	4.24
URUGUAY						
Obligations internationales du gouvernement uruguayen	9.75%	20/07/33	UYU	30,070	765,377	0.12
OUZBEKISTAN						
Obligations internationales de la République d'Ouzbékistan	7.85%	12/10/28	USD	920	950,762	0.15
Obligations internationales de la République d'Ouzbékistan	3.90%	19/10/31	USD	935	763,194	0.12

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
OUZBEKISTAN (suite)						
Obligations internationales de la République d'Ouzbékistan	6.90%	28/02/32	USD	635	619,919	0.10
Uzbekneftegaz JSC	4.75%	16/11/28	USD	1,167	983,198	0.16
					3,317,073	0.53
TOTAL OBLIGATIONS					**289,234,867**	**45.99**
OBLIGATIONS A COURT TERME						
ROYAUME-UNI						
ICBC Standard Bank Plc	0.00%	02/04/25	NGN	518,000	291,936	0.05
TOTAL OBLIGATIONS A COURT TERME					**291,936**	**0.05**
Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					**289,526,803**	**46.04**
Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés						
OBLIGATIONS						
ARGENTINE						
Obligations internationales du gouvernement de la République argentine, S/U	4.25%	09/01/38	USD	365	168,265	0.03
Provincia de Buenos Aires, S/U	6.38%	01/09/37	USD	2,455	1,022,589	0.16
					1,190,854	0.19
AUSTRALIE						
Mineral Resources Ltd 144A	8.00%	01/11/27	USD	925	947,359	0.15
Mineral Resources Ltd 144A	9.25%	01/10/28	USD	318	334,149	0.06
Mineral Resources Ltd 144A	8.50%	01/05/30	USD	1,167	1,209,456	0.19
					2,490,964	0.40
BERMUDES						
Tikehau US CLO III Ltd 144A, FRB	10.47%	20/01/36	USD	1,000	1,001,862	0.16
Trinitas CLO XXIV Ltd, FRB	9.38%	25/04/37	USD	1,000	1,017,803	0.16
					2,019,665	0.32
BRESIL						
Obligations internationales du gouvernement brésilien	7.13%	13/05/54	USD	2,260	2,187,680	0.35
Samarco Mineracao SA, PIK	9.00%	30/06/31	USD	2,895	2,696,897	0.43
					4,884,577	0.78
CANADA						
Bombardier Inc 144A	6.00%	15/02/28	USD	1,745	1,726,898	0.27
NOVA Chemicals Corp 144A	4.25%	15/05/29	USD	2,031	1,792,585	0.29
					3,519,483	0.56
ILES CAIMANS						
1988 CLO 5 Ltd, FRB	6.87%	15/07/37	USD	1,500	1,501,125	0.24
Meituan	0.00%	27/04/28	USD	2,500	2,251,863	0.36
Oryx Funding Ltd	5.80%	03/02/31	USD	830	819,833	0.13
Seagate HDD Cayman 144A	3.50%	01/06/28	USD	976	1,336,534	0.21
Wynn Macau Ltd 144A	4.50%	07/03/29	USD	982	1,006,795	0.16

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
ILES CAIMANS (suite)						
ZTO Express Cayman Inc	1.50%	01/09/27	USD	1,174	1,152,620	0.18
					8,068,770	1.28
COLOMBIE						
Obligations internationales du gouvernement colombien	7.50%	02/02/34	USD	637	639,548	0.10
Obligations internationales du gouvernement colombien	8.00%	14/11/35	USD	1,560	1,607,580	0.26
Obligations internationales du gouvernement colombien	5.00%	15/06/45	USD	1,515	1,069,969	0.17
Ecopetrol SA	8.63%	19/01/29	USD	1,075	1,135,307	0.18
					4,452,404	0.71
REPUBLIQUE DOMINICAINE						
Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI SA	7.00%	30/06/34	USD	363	365,904	0.06
SALVADOR						
Obligations internationales du gouvernement du Salvador	0.25%	17/04/30	USD	1,020	31,691	0.01
Obligations internationales du gouvernement du Salvador	9.25%	17/04/30	USD	1,170	1,037,802	0.16
					1,069,493	0.17
FRANCE						
Altice France SA 144A	8.13%	01/02/27	USD	866	650,773	0.10
Iliad Holding SASU 144A	6.50%	15/10/26	USD	690	687,375	0.11
Iliad Holding SASU 144A	7.00%	15/10/28	USD	980	972,158	0.16
Iliad Holding SASU 144A	8.50%	15/04/31	USD	921	934,385	0.15
					3,244,691	0.52
IRLANDE						
AB Carval Euro CLO I-C DAC, FRB	7.12%	25/01/37	EUR	500	544,429	0.09
AlbaCore EURO CLO II DAC, FRB	3.20%	15/06/34	EUR	500	525,329	0.08
Anchorage Capital Europe CLO 6 DAC, FRB	7.70%	22/01/38	EUR	500	548,767	0.09
Avoca CLO XIV DAC, FRB	6.30%	12/01/31	EUR	1,000	1,071,815	0.17
Bilbao CLO II DAC, FRB	6.93%	20/08/35	EUR	1,000	1,061,991	0.17
Blackrock European CLO III Designated Activity Co, FRB	5.90%	19/07/35	EUR	750	798,590	0.13
BNPP AM Euro CLO 2018 DAC, FRB	6.96%	15/04/31	EUR	1,200	1,278,346	0.20
Bosphorus CLO IX DAC, FRB	5.42%	15/04/38	EUR	500	538,840	0.09
Bosphorus CLO IX DAC, FRB	7.32%	15/04/38	EUR	900	980,691	0.16
Bosphorus CLO IX DAC, FRB	8.45%	15/04/38	EUR	1,250	1,355,443	0.22
Bridgepoint CLO 1 DAC, FRB	9.99%	15/01/34	EUR	1,250	1,342,060	0.21
Bridgepoint CLO 2 DAC, FRB	5.91%	15/04/35	EUR	1,000	1,057,331	0.17
Bridgepoint CLO IV DAC, FRB	6.10%	20/01/37	EUR	1,360	1,469,286	0.23
Capital Four CLO III DAC, FRB	7.01%	15/10/34	EUR	2,350	2,490,059	0.40
CVC Cordatus Loan Fund XII DAC, FRB	7.09%	23/01/32	EUR	1,250	1,334,173	0.21
CVC Cordatus Loan Fund XV DAC, FRB	6.85%	26/08/32	EUR	1,000	1,067,473	0.17
Dilosk Rmbs No 8 Sts DAC, FRB	7.77%	20/05/62	EUR	712	779,274	0.12
Dryden 62 Euro CLO 2017 DAC, FRB	5.61%	15/07/31	EUR	1,655	1,749,996	0.28
Dryden 69 Euro CLO 2018 DAC	1.95%	18/10/34	EUR	330	307,216	0.05
Dryden 69 Euro CLO 2018 DAC, FRB	7.50%	18/10/34	EUR	314	336,566	0.05

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
IRLANDE (suite)						
Fidelity Grand Harbour CLO 2021-1 DAC, FRB	7.51%	15/10/34	EUR	1,000	1,071,970	0.17
Fortuna Consumer Loan ABS 2024-1 DAC, FRB	5.88%	18/02/34	EUR	300	327,973	0.05
Harvest CLO XXXI DAC, FRB	9.56%	15/10/36	EUR	1,752	1,922,938	0.31
Invesco Euro CLO XI DAC, FRB	9.32%	22/10/36	EUR	960	1,053,808	0.17
Jubilee CLO 2021-XXV DAC, FRB	7.11%	15/10/35	EUR	1,355	1,447,581	0.23
Madison Park Euro Funding VIII DAC 144A, FRB	7.61%	15/04/32	EUR	500	534,249	0.08
Marlay Park CLO DAC, FRB	6.31%	15/10/30	EUR	1,000	1,071,833	0.17
Northwoods Capital 19 Euro DAC 144A, FRB	3.20%	22/07/34	EUR	1,000	1,032,018	0.16
OCP Euro CLO 2022-6 DAC	6.80%	20/07/36	EUR	270	292,560	0.05
Penta CLO 2021-2 DAC, FRB	7.05%	04/11/34	EUR	600	642,039	0.10
Penta CLO 5 DAC, FRB	7.60%	20/04/35	EUR	1,100	1,177,435	0.19
Primrose Residential 2022-1 DAC, FRB	6.00%	24/10/61	EUR	359	371,208	0.06
Providus CLO VI DAC, FRB	7.03%	20/05/34	EUR	500	535,650	0.08
RRE 17 Loan Management DAC, FRB	5.40%	15/04/39	EUR	1,127	1,216,009	0.19
Sculptor European CLO IX DAC, FRB	7.05%	10/04/34	EUR	900	963,193	0.15
Sculptor European CLO XI DAC, FRB	6.54%	15/10/36	EUR	550	591,732	0.09
Signal Harmonic CLO II DAC, FRB	5.55%	15/10/38	EUR	1,650	1,781,852	0.28
Signal Harmonic CLO II DAC, FRB	7.25%	15/10/38	EUR	1,125	1,229,672	0.20
Sound Point Euro CLO II Funding DAC, FRB	6.25%	26/01/36	EUR	500	535,935	0.08
Sound Point Euro CLO III Funding DAC	2.00%	15/04/33	EUR	1,250	1,181,702	0.19
Sound Point Euro CLO IV Funding DAC, FRB	8.41%	15/01/35	EUR	750	804,748	0.13
St Paul's CLO III-R DAC, FRB	5.06%	15/01/32	EUR	1,250	1,325,455	0.21
Toro European CLO 7 DAC, FRB	7.43%	15/02/34	EUR	1,000	1,067,504	0.17
Toro European CLO 8 DAC, FRB	7.41%	15/04/35	EUR	500	536,210	0.09
Trinitas Euro CLO IV DAC 144A, FRB	9.83%	15/05/38	EUR	1,310	1,423,403	0.23
Trinitas Euro CLO VI DAC, FRB	8.33%	15/04/37	EUR	1,750	1,904,907	0.30
					46,681,259	7.42
ITALIE						
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	7.75%	31/12/49†	EUR	2,194	2,415,767	0.38
JERSEY						
Adient Global Holdings Ltd 144A	4.88%	15/08/26	USD	1,485	1,451,587	0.23
Adient Global Holdings Ltd 144A	8.25%	15/04/31	USD	1,340	1,403,650	0.22
Capital Four US CLO II Ltd 144A, FRB	8.57%	20/01/37	USD	1,000	1,020,842	0.16
CQS US CLO 2023-3 Ltd, FRB	9.52%	25/01/37	USD	1,450	1,463,539	0.24
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd	2.16%	31/03/34	USD	1,132	973,985	0.16
Goldman Sachs Finance Corp. International Ltd	0.00%	15/03/27	USD	800	903,600	0.14
Halseypoint CLO 7 LTD 144A, FRB	7.57%	20/07/36	USD	3,295	3,330,237	0.53
Man US CLO 2024-1 Ltd, FRB	7.42%	20/07/37	USD	750	750,938	0.12
Man US CLO 2024-1 Ltd, FRB	9.27%	20/07/37	USD	1,000	1,003,750	0.16
Man US CLO 2024-1 Ltd 144A, FRB	0.00%	20/07/37	USD	1,000	1,000,750	0.16
Ocean Trails CLO XV Ltd, FRB	10.00%	15/01/37	USD	1,000	1,021,748	0.16
Ocean Trails CLO XV Ltd 144A, FRB	8.17%	15/01/37	USD	1,000	1,010,018	0.16
Orion CLO 2023-2 Ltd 144A, FRB	10.62%	25/01/37	USD	2,250	2,360,711	0.38
PPM CLO 6-R Ltd 144A, FRB	10.97%	20/01/37	USD	1,500	1,506,990	0.24

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
JERSEY (suite)						
Warwick Capital CLO 2 Ltd 144A, FRB	11.28%	15/01/37	USD	1,000	1,020,990	0.16
Warwick Capital CLO 3 Ltd, FRB	9.82%	20/04/37	USD	750	770,710	0.12
WISE CLO 2023-1 Ltd 144A, FRB	7.42%	20/10/36	USD	850	856,770	0.14
					21,850,815	3.48
LUXEMBOURG						
Altice Financing SA 144A	9.63%	15/07/27	USD	602	555,273	0.09
Altice Financing SA 144A	5.00%	15/01/28	USD	938	728,122	0.12
Raizen Fuels Finance SA	6.45%	05/03/34	USD	500	509,000	0.08
Raizen Fuels Finance SA	6.95%	05/03/54	USD	630	641,813	0.10
					2,434,208	0.39
MEXIQUE						
Buffalo Energy Mexico Holdings / Buffalo Energy Infrastructure / Buffalo Energy	7.88%	15/02/39	USD	1,020	1,061,756	0.17
Obligations internationales du gouvernement mexicain	2.13%	25/10/51	EUR	626	382,128	0.06
					1,443,884	0.23
MAROC						
OCP SA	6.75%	02/05/34	USD	1,020	1,050,600	0.17
OCP SA	7.50%	02/05/54	USD	740	756,776	0.12
					1,807,376	0.29
PAKISTAN						
Obligations internationales du gouvernement pakistanais	6.88%	05/12/27	USD	600	519,563	0.08
PARAGUAY						
Obligations internationales du gouvernement paraguayen	5.85%	21/08/33	USD	790	782,297	0.13
Obligations internationales du gouvernement paraguayen	6.00%	09/02/36	USD	450	450,844	0.07
Telefonica Celular del Paraguay SA	5.88%	15/04/27	USD	1,110	1,090,922	0.17
					2,324,063	0.37
PEROU						
Obligations internationales du gouvernement péruvien	7.60%	12/08/39	PEN	5,583	1,476,752	0.23
COREE DU SUD						
LG Chem Ltd	1.25%	18/07/28	USD	1,500	1,427,063	0.23
LG Energy Solution Ltd	5.50%	02/07/34	USD	933	913,696	0.14
					2,340,759	0.37
SUISSE						
UBS Group AG, VRB	9.25%	31/12/49†	USD	1,860	2,083,780	0.33
THAILANDE						
Obligations du gouvernement thaïlandais	3.65%	20/06/31	THB	54,567	1,589,093	0.25

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
THAILANDE (suite)						
Obligations du gouvernement thaïlandais	3.39%	17/06/37	THB	71,732	2,060,628	0.33
					3,649,721	0.58
TURQUIE						
QNB Finansbank AS	7.25%	21/05/29	USD	985	979,174	0.15
TC Ziraat Bankasi AS	8.00%	16/01/29	USD	450	457,172	0.07
Turkiye Vakiflar Bankasi TAO, VRB	8.99%	05/10/34	USD	800	801,000	0.13
Yapi ve Kredi Bankasi AS, VRB	9.25%	17/01/34	USD	660	678,975	0.11
					2,916,321	0.46
ROYAUME-UNI						
East One 2024-1 Plc, FRB	8.23%	27/12/55	GBP	235	296,596	0.05
Global Auto Holdings Ltd/AAG FH UK Ltd 144A	8.38%	15/01/29	USD	1,878	1,828,951	0.29
Global Auto Holdings Ltd/AAG FH UK Ltd 144A	8.75%	15/01/32	USD	1,678	1,606,611	0.25
Jupiter Mortgage NO 1 Plc, FRB	7.48%	20/07/55	GBP	1,053	1,353,368	0.22
Jupiter Mortgage NO 1 Plc, FRB	8.23%	20/07/55	GBP	415	534,873	0.08
London Wall Mortgage Capital Plc, FRB	6.78%	15/05/51	GBP	450	568,417	0.09
Satus 2024-1 Plc, FRB	6.11%	17/01/31	GBP	1,759	2,231,163	0.35
Satus 2024-1 Plc, FRB	6.46%	17/01/31	GBP	203	258,087	0.04
Satus 2024-1 Plc, FRB	7.26%	17/01/31	GBP	228	289,409	0.05
Vmed O2 UK Financing I Plc 144A	7.75%	15/04/32	USD	2,682	2,619,643	0.42
					11,587,118	1.84
ETATS-UNIS						
Acrisure LLC / Acrisure Finance Inc 144A	8.25%	01/02/29	USD	468	470,671	0.08
Angel Oak Mortgage Trust 2024-2 144A, S/U	5.99%	25/01/69	USD	1,461	1,460,876	0.23
Anywhere Real Estate Group LLC / Anywhere Co-Issuer Corp. 144A	7.00%	15/04/30	USD	2,115	1,731,238	0.28
APX Group Inc 144A	5.75%	15/07/29	USD	2,389	2,293,774	0.36
BCPE Ulysses Intermediate Inc 144A, PIK	7.75%	01/04/27	USD	317	309,355	0.05
Blackrock MT Hood CLO X LLC 144A, FRB	7.82%	20/04/35	USD	2,310	2,332,377	0.37
Calpine Corp 144A	5.25%	01/06/26	USD	3,318	3,284,099	0.52
Camelot Return Merger Sub Inc 144A	8.75%	01/08/28	USD	2,643	2,594,175	0.41
Carvana Co 144A, PIK	12.00%	01/12/28	USD	2,295	2,469,636	0.39
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 144A	7.38%	01/03/31	USD	2,407	2,374,818	0.38
CHS/Community Health Systems Inc 144A	10.88%	15/01/32	USD	1,098	1,144,156	0.18
Civitas Resources Inc 144A	8.75%	01/07/31	USD	1,132	1,213,730	0.19
Cloud Software Group Inc 144A	6.50%	31/03/29	USD	1,660	1,595,359	0.25
Cloud Software Group Inc 144A	9.00%	30/09/29	USD	2,101	2,040,061	0.32
Coinbase Global Inc 144A	0.25%	01/04/30	USD	1,548	1,496,794	0.24
COLT 2023-4 Mortgage Loan Trust 144A, S/U	7.16%	25/10/68	USD	629	642,113	0.10
Connecticut Avenue Securities Trust 2021-R03 144A, FRB	6.99%	25/12/41	USD	261	263,362	0.04
Connecticut Avenue Securities Trust 2023-R02 144A, FRB	8.69%	25/01/43	USD	250	264,584	0.04
Connecticut Avenue Securities Trust 2023-R04 144A, FRB	8.89%	25/05/43	USD	517	554,539	0.09
Connecticut Avenue Securities Trust 2023-R07 144A, FRB	7.29%	25/09/43	USD	1,754	1,775,322	0.28

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
ETATS-UNIS (suite)						
Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R01 144A, FRB	7.14%	25/01/44	USD	410	415,654	0.07
Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R03 144A, FRB	7.29%	25/03/44	USD	335	337,731	0.05
CQP Holdco LP / BIP-V Chinook Holdco LLC 144A	5.50%	15/06/31	USD	1,685	1,598,460	0.25
CQP Holdco LP / BIP-V Chinook Holdco LLC 144A	7.50%	15/12/33	USD	1,604	1,665,005	0.26
Dealer Tire LLC / DT Issuer LLC 144A	8.00%	01/02/28	USD	2,659	2,570,508	0.41
DISH DBS Corp 144A	5.25%	01/12/26	USD	1,713	1,354,413	0.22
DISH DBS Corp 144A	5.75%	01/12/28	USD	611	424,760	0.07
Domtar Corp 144A	6.75%	01/10/28	USD	2,104	1,878,569	0.30
Ferrellgas LP / Ferrellgas Finance Corp 144A	5.38%	01/04/26	USD	2,028	1,985,424	0.32
Ferrellgas LP / Ferrellgas Finance Corp 144A	5.88%	01/04/29	USD	1,804	1,661,094	0.26
Ford Motor Co	0.00%	15/03/26	USD	1,143	1,153,356	0.18
Freddie Mac STACR REMIC Trust 2021-DNA7 144A, FRB	7.14%	25/11/41	USD	224	226,795	0.04
Freddie Mac STACR REMIC Trust 2022-DNA1 144A, FRB	7.19%	25/01/42	USD	500	506,653	0.08
Freddie Mac STACR REMIC Trust 2024-DNA2 144A, FRB	7.04%	25/05/44	USD	180	181,056	0.03
Global Payments Inc 144A	1.50%	01/03/31	USD	1,975	1,815,167	0.29
Gray Television Inc 144A	10.50%	15/07/29	USD	585	588,720	0.09
Hanesbrands Inc 144A	9.00%	15/02/31	USD	656	687,886	0.11
ITT Holdings LLC 144A	6.50%	01/08/29	USD	2,585	2,344,028	0.37
LBM Acquisition LLC 144A	6.25%	15/01/29	USD	1,271	1,124,692	0.18
Level 3 Financing Inc 144A	10.50%	15/05/30	USD	956	951,616	0.15
LifePoint Health Inc 144A	9.88%	15/08/30	USD	1,603	1,711,481	0.27
LifePoint Health Inc 144A	11.00%	15/10/30	USD	1,054	1,162,581	0.19
Lumentum Holdings Inc	1.50%	15/12/29	USD	976	944,552	0.15
Macy's Retail Holdings LLC 144A	5.88%	15/03/30	USD	951	912,892	0.15
Macy's Retail Holdings LLC 144A	6.13%	15/03/32	USD	851	813,580	0.13
McAfee Corp 144A	7.38%	15/02/30	USD	2,909	2,689,480	0.43
Neptune Bidco US Inc 144A	9.29%	15/04/29	USD	2,473	2,375,860	0.38
Northern Oil & Gas Inc	3.63%	15/04/29	USD	783	915,210	0.15
OBX 2023-NQM9 Trust 144A, S/U	7.16%	25/10/63	USD	380	388,177	0.06
ON Semiconductor Corp	0.50%	01/03/29	USD	1,510	1,456,085	0.23
Permian Resources Operating LLC 144A	9.88%	15/07/31	USD	1,859	2,059,374	0.33
Rand Parent LLC 144A	8.50%	15/02/30	USD	2,612	2,647,134	0.42
Sapphire Aviation Finance II Ltd 144A	4.34%	15/03/40	USD	1,150	905,944	0.14
Smyrna Ready Mix Concrete LLC 144A	6.00%	01/11/28	USD	1,818	1,778,078	0.28
Smyrna Ready Mix Concrete LLC 144A	8.88%	15/11/31	USD	626	664,803	0.11
Spirit AeroSystems Inc 144A	9.75%	15/11/30	USD	806	890,119	0.14
Staples Inc 144A	10.75%	01/09/29	USD	1,816	1,728,064	0.28
Super Micro Computer Inc 144A	0.00%	01/03/29	USD	1,113	1,123,340	0.18
Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp 144A	6.00%	31/12/30	USD	2,137	1,992,378	0.32
Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp 144A	6.00%	01/09/31	USD	548	512,565	0.08
Tenet Healthcare Corp	6.13%	01/10/28	USD	1,596	1,589,224	0.25
Uber Technologies Inc	0.00%	15/12/25	USD	1,106	1,186,826	0.19
Univision Communications Inc 144A	6.63%	01/06/27	USD	730	699,571	0.11
US Foods Inc 144A	6.88%	15/09/28	USD	552	565,065	0.09
Verus Securitization Trust 2023-6 144A, S/U	6.67%	25/09/68	USD	1,438	1,457,161	0.23

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
ETATS-UNIS (suite)						
Verus Securitization Trust 2024-1 144A, S/U	5.71%	25/01/69	USD	424	423,546	0.07
Viasat Inc 144A	6.50%	15/07/28	USD	801	607,187	0.10
Viasat Inc 144A	7.50%	30/05/31	USD	1,779	1,183,993	0.19
VICI Properties LP / VICI Note Co Inc 144A	3.50%	15/02/25	USD	1,464	1,445,391	0.23
Voyager Aviation Holdings LLC 144A	8.50%	09/05/26	USD	515	210,976	0.03
ZF North America Capital Inc 144A	4.75%	29/04/25	USD	3,008	2,972,287	0.47
Zscaler Inc	0.13%	01/07/25	USD	680	919,020	0.15
					94,714,570	15.06
TOTAL OBLIGATIONS					**229,552,761**	**36.50**
OBLIGATIONS A COURT TERME						
PAYS-BAS						
JP Morgan Structured Products BV	0.00%	27/02/25	NGN	537,000	301,639	0.05
TOTAL OBLIGATIONS A COURT TERME					**301,639**	**0.05**
Total des valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés					**229,854,400**	**36.55**
Autres titres						
OBLIGATIONS						
AUSTRALIE						
Quintis Australia Pty Ltd, PIK [α]	7.50%	01/10/26	USD	61	4,771	0.00
Quintis Australia Pty Ltd, PIK [α]	0.00%	01/10/28	USD	569	0	0.00
Quintis Australia Pty Ltd 144A, PIK [α]	7.50%	01/10/26	USD	815	63,597	0.01
					68,368	0.01
ITALIE						
Telecom Italia SpA/Milano	7.88%	31/07/28	EUR	202	239,277	0.04
ROYAUME-UNI						
Standard Chartered Bank	19.00%	23/02/34	NGN	190,900	121,363	0.02
ETATS-UNIS						
Freddie Mac Pool	6.00%	01/09/53	USD	1,484	1,489,262	0.24
TOTAL OBLIGATIONS					**1,918,270**	**0.31**
RÉCLAMATIONS						
SUISSE						
Credit Suisse Group AG, FTB [±,α]	7.50%	31/12/49†	USD	1,340	160,800	0.03
TOTAL DES RÉCLAMATIONS					**160,800**	**0.03**

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (suite)

Description du titre	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Autres titres (suite)				
ACTIONS ORDINAIRES				
AUSTRALIE				
Quintis[a]	USD	278	0	0.00
TOTAL ACTIONS ORDINAIRES			**0**	**0.00**
WARRANTS				
MEXIQUE				
Urbi Warrant	MXN	7	0	0.00
TOTAL WARRANTS			**0**	**0.00**
Total Autres titres			**2,079,070**	**0.34**
Total des investissements *(Coût : 523,299,309 USD)*			**521,460,273**	**82.93**
Autres actifs moins passifs			**107,394,168**	**17.07**
Actifs nets totaux			**628,854,441**	**100.00**

Glossaire :
FTB - Obligation cotée au pied de coupon
FRB - Obligation à taux flottant
PIK - Paiement en nature
S/U - Step Up Bond (obligation à taux progressif)
VRB - Obligation à taux variable
Ω Titre évalué selon la méthode du « dirty pricing »
± Titre en défaut
† Echéance perpétuelle
α Titre évalué à la juste valeur
β L'investissement représente une transaction non réglée après la date d'échéance.

Les notes en annexe font partie intégrante des états financiers.
Les contrats de mise et de prise en pension sont détaillés à la note 8 le cas échéant.
Les instruments financiers dérivés sont détaillés à la note 9 le cas échéant.

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund (en liquidation depuis le 31 mars 2023)

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs						
OBLIGATIONS						
IRLANDE						
Alfa Bank AO Via Alfa Bond Issuance Plc, FTB ±	6.75%	30/01/25	RUB	43,200	1,188,000	100.00
TOTAL OBLIGATIONS					**1,188,000**	**100.00**
Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					**1,188,000**	**100.00**
Total des investissements *(Coût : 634,321 USD)*					**1,188,000**	**100.00**
Autres actifs moins passifs					**0**	**0.00**
Actifs nets totaux					**1,188,000**	**100.00**

Glossaire :
FTB - Obligation cotée au pied de coupon
± Titre en défaut

Les notes en annexe font partie intégrante des états financiers.
Les contrats de mise et de prise en pension sont détaillés à la note 8 le cas échéant.
Les instruments financiers dérivés sont détaillés à la note 9 le cas échéant.

BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs						
OBLIGATIONS						
AUTRICHE						
Erste Group Bank AG, VRB	8.50%	31/12/49†	EUR	35,400	40,854,202	2.45
Erste Group Bank AG, VRB	4.25%	31/12/49†	EUR	40,200	38,971,630	2.34
					79,825,832	4.79
BELGIQUE						
KBC Group NV, VRB	8.00%	31/12/49†	EUR	21,200	24,125,963	1.45
FRANCE						
BNP Paribas SA, VRB	7.38%	31/12/49†	EUR	9,800	10,934,880	0.66
BNP Paribas SA 144A, VRB	7.75%	31/12/49†	USD	19,541	19,761,054	1.18
Credit Agricole SA, VRB	6.50%	31/12/49†	EUR	26,800	28,766,503	1.73
					59,462,437	3.57
ALLEMAGNE						
Commerzbank AG, VRB	7.88%	31/12/49†	EUR	47,000	50,913,020	3.06
Commerzbank AG, VRB	6.13%	31/12/49†	EUR	9,000	9,568,165	0.57
Commerzbank AG, VRB	6.50%	31/12/49†	EUR	29,400	30,979,899	1.86
Deutsche Bank AG, VRB	8.13%	31/12/49†	EUR	60,400	65,256,308	3.92
Deutsche Bank AG, VRB	10.00%	31/12/49†	EUR	83,600	96,476,580	5.79
					253,193,972	15.20
IRLANDE						
Bank of Ireland Group Plc, VRB	6.00%	31/12/49†	EUR	11,165	11,942,613	0.72
ITALIE						
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	10.50%	23/07/29	EUR	35,520	45,549,127	2.73
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	9.13%	31/12/49†	EUR	49,700	58,918,721	3.54
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	5.88%	31/12/49†	EUR	53,855	55,197,285	3.31
					159,665,133	9.58
PAYS-BAS						
ABN AMRO Bank NV, VRB	4.38%	31/12/49†	EUR	1,600	1,673,585	0.10
ABN AMRO Bank NV, VRB	6.88%	31/12/49†	EUR	47,500	51,610,536	3.10
Cooperatieve Rabobank UA, VRB	4.38%	31/12/49†	EUR	27,200	27,731,772	1.66
ING Groep NV, VRB	8.00%	31/12/49†	USD	55,053	56,203,625	3.37
					137,219,518	8.23
ESPAGNE						
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, VRB	6.88%	31/12/49†	EUR	38,600	40,915,064	2.46
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, VRB	8.38%	31/12/49†	EUR	3,800	4,330,785	0.26
Banco de Sabadell SA, VRB	9.38%	31/12/49†	EUR	27,600	32,668,315	1.96
Banco de Sabadell SA, VRB	5.75%	31/12/49†	EUR	36,200	37,955,518	2.28
Banco Santander SA, VRB	9.63%	31/12/49†	USD	67,800	75,396,005	4.52
CaixaBank SA, VRB	7.50%	31/12/49†	EUR	24,800	27,691,156	1.66
CaixaBank SA, VRB	5.88%	31/12/49†	EUR	48,800	51,272,782	3.08
					270,229,625	16.22
ROYAUME-UNI						
Barclays Plc, VRB	8.88%	31/12/49†	GBP	41,750	54,132,143	3.25
Barclays Plc, VRB	9.25%	31/12/49†	GBP	60,299	79,046,184	4.74
Barclays Plc, VRB	9.63%	31/12/49†	USD	22,000	23,898,576	1.43
Lloyds Banking Group Plc, VRB	8.50%	31/12/49†	GBP	19,958	25,834,941	1.55

BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
ROYAUME-UNI (suite)						
Lloyds Banking Group Plc, VRB	7.88%	31/12/49†	GBP	41,412	52,518,141	3.15
Nationwide Building Society, VRB	5.75%	31/12/49†	GBP	6,386	7,604,954	0.46
NatWest Group Plc, VRB	8.13%	31/12/49†	USD	50,000	50,707,578	3.04
NatWest Group Plc, VRB	5.13%	31/12/49†	GBP	20,584	24,200,607	1.45
Virgin Money UK Plc, VRB	8.25%	31/12/49†	GBP	13,334	16,976,219	1.02
Virgin Money UK Plc, VRB	11.00%	31/12/49†	GBP	43,170	61,258,055	3.68
					396,177,398	23.77
TOTAL OBLIGATIONS					**1,391,842,491**	**83.53**
Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					**1,391,842,491**	**83.53**
Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés						
OBLIGATIONS						
FRANCE						
Societe Generale SA, VRB	10.00%	31/12/49†	USD	30,383	31,570,898	1.89
Societe Generale SA, VRB	9.38%	31/12/49†	USD	19,950	20,260,582	1.22
					51,831,480	3.11
ITALIE						
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	7.75%	31/12/49†	EUR	12,574	13,844,966	0.83
SUISSE						
UBS Group AG, VRB	9.25%	31/12/49†	USD	37,350	41,843,648	2.52
TOTAL OBLIGATIONS					**107,520,094**	**6.46**
Total des valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés					**107,520,094**	**6.46**
Autres titres						
RÉCLAMATIONS						
SUISSE						
Credit Suisse Group AG, FTB [±,α]	9.75%	31/12/49†	USD	84,106	10,092,720	0.60
Credit Suisse Group AG 144A, FTB [±,α]	9.75%	31/12/49†	USD	9,350	1,122,000	0.07
Credit Suisse Group AG 144A, FTB [±,α]	6.38%	31/12/49†	USD	9,911	1,189,320	0.07
					12,404,040	**0.74**
TOTAL DES RÉCLAMATIONS					**12,404,040**	**0.74**
Total Autres titres					**12,404,040**	**0.74**

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (suite)

	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Total des investissements *(Coût : 1,583,484,927 USD)*	**1,511,766,625**	**90.73**
Autres actifs moins passifs	**154,454,506**	**9.27**
Actifs nets totaux	**1,666,221,131**	**100.00**

Glossaire :
FTB - Obligation cotée au pied de coupon
VRB - Obligation à taux variable
± Titre en défaut
† Echéance perpétuelle
α Titre évalué à la juste valeur

Les notes en annexe font partie intégrante des états financiers.
Les contrats de mise et de prise en pension sont détaillés à la note 8 le cas échéant.
Les instruments financiers dérivés sont détaillés à la note 9 le cas échéant.

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs						
OBLIGATIONS						
AUSTRALIE						
NBN Co Ltd	4.38%	15/03/33	EUR	1,496	1,689,880	0.15
AUTRICHE						
Obligations du gouvernement de la République d'Autriche 144A	2.90%	23/05/29	EUR	2,332	2,504,214	0.22
Obligations du gouvernement de la République d'Autriche 144A	3.15%	20/10/53	EUR	2,468	2,562,117	0.22
					5,066,331	0.44
BELGIQUE						
Anheuser-Busch InBev SA/NV	3.75%	22/03/37	EUR	2,658	2,836,580	0.25
Anheuser-Busch InBev SA/NV	3.95%	22/03/44	EUR	1,933	2,036,896	0.18
FLUVIUS System Operator CV	3.88%	02/05/34	EUR	3,200	3,432,445	0.30
Obligations du gouvernement du Royaume de Belgique 144A	3.00%	22/06/33	EUR	5,893	6,300,248	0.55
Lonza Finance International NV	3.88%	24/04/36	EUR	1,482	1,568,014	0.13
					16,174,183	1.41
CANADA						
Alimentation Couche-Tard Inc	3.65%	12/05/31	EUR	1,400	1,488,982	0.13
Alimentation Couche-Tard Inc	4.01%	12/02/36	EUR	781	826,475	0.07
Fairfax Financial Holdings Ltd	2.75%	29/03/28	EUR	1,660	1,699,188	0.15
					4,014,645	0.35
CHILI						
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 144A Ω	4.70%	01/09/30	CLP	330,000	332,318	0.03
Corp. Nacional del Cobre de Chile	5.95%	08/01/34	USD	2,280	2,276,234	0.20
Corp. Nacional del Cobre de Chile	6.30%	08/09/53	USD	830	819,324	0.07
					3,427,876	0.30
FRANCE						
Alstom SA, VRB	5.87%	31/12/49†	EUR	1,400	1,524,907	0.13
Banque Federative du Credit Mutuel SA	4.75%	10/11/31	EUR	4,900	5,487,280	0.48
Banque Federative du Credit Mutuel SA	4.38%	11/01/34	EUR	8,300	8,703,176	0.76
Banque Federative du Credit Mutuel SA	3.75%	03/02/34	EUR	4,700	5,009,536	0.44
BNP Paribas SA	1.38%	28/05/29	EUR	2,600	2,488,906	0.22
BNP Paribas SA, VRB	4.04%	10/01/32	EUR	1,500	1,607,409	0.14
BNP Paribas SA, VRB	4.75%	13/11/32	EUR	7,900	8,842,808	0.77
BNP Paribas SA 144A, VRB	7.75%	31/12/49†	USD	2,723	2,753,664	0.24
BPCE SA	4.50%	13/01/33	EUR	3,400	3,772,261	0.33
BPCE SA, VRB	4.13%	08/03/33	EUR	2,300	2,468,423	0.21
BPCE SA, VRB	4.25%	11/01/35	EUR	2,000	2,169,195	0.19
BPCE SA, VRB	2.13%	13/10/46	EUR	6,200	5,430,239	0.47
Credit Agricole SA	4.38%	27/11/33	EUR	3,200	3,547,249	0.31
Credit Agricole SA	3.75%	22/01/34	EUR	2,800	2,997,754	0.26
Credit Agricole SA	4.13%	26/02/36	EUR	1,700	1,831,142	0.16
Credit Agricole SA, VRB	6.50%	31/12/49†	EUR	2,900	3,112,793	0.27
Electricite de France SA	4.63%	25/01/43	EUR	4,100	4,359,672	0.38
Electricite de France SA	4.75%	17/06/44	EUR	1,800	1,932,853	0.17
Electricite de France SA, VRB	7.50%	31/12/49†	EUR	3,000	3,438,386	0.30
Electricite de France SA, VRB	3.00%	31/12/49†	EUR	600	591,430	0.05
Electricite de France SA, VRB	3.38%	31/12/49†	EUR	2,600	2,437,330	0.21
Electricite de France SA, VRB	4.00%	31/12/49†	EUR	2,100	2,250,257	0.19

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
FRANCE (suite)						
Electricite de France SA, VRB	5.00%	31/12/49†	EUR	1,600	1,703,976	0.15
Electricite de France SA, VRB	6.00%	31/12/49†	GBP	800	987,227	0.08
Engie SA	4.25%	06/09/34	EUR	2,300	2,518,934	0.22
Engie SA	4.50%	06/09/42	EUR	1,500	1,628,137	0.14
OAT du gouvernement de la République française 144A	0.75%	25/11/28	EUR	5,009	4,875,514	0.42
OAT du gouvernement de la République française 144A	1.25%	25/05/34	EUR	3,068	2,735,594	0.24
Indigo Group SAS	4.50%	18/04/30	EUR	2,000	2,191,134	0.19
Suez SACA	5.00%	03/11/32	EUR	3,800	4,322,629	0.38
Suez SACA	2.88%	24/05/34	EUR	2,600	2,509,734	0.22
TDF Infrastructure SASU	5.63%	21/07/28	EUR	4,000	4,481,821	0.39
Ubisoft Entertainment SA	0.88%	24/11/27	EUR	4,200	3,885,506	0.34
					108,596,876	9.45
ALLEMAGNE						
Allianz SE, VRB	5.82%	25/07/53	EUR	2,300	2,703,900	0.24
Bayer AG, VRB	6.63%	25/09/83	EUR	1,700	1,845,148	0.16
Bayer AG, VRB	7.00%	25/09/83	EUR	1,400	1,551,335	0.14
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.00%	15/08/30	EUR	1,514	1,405,022	0.12
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	1.70%	15/08/32	EUR	10,969	11,143,718	0.97
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	2.30%	15/02/33	EUR	6,755	7,159,022	0.62
Commerzbank AG, VRB	7.88%	31/12/49†	EUR	1,000	1,083,256	0.09
Commerzbank AG, VRB	4.63%	17/01/31	EUR	1,200	1,311,738	0.11
Commerzbank AG, VRB	6.13%	31/12/49†	EUR	4,600	4,890,396	0.43
Deutsche Bank AG, VRB	6.75%	31/12/49†	EUR	200	206,471	0.02
Deutsche Bank AG, VRB	1.75%	19/11/30	EUR	5,100	4,808,797	0.42
Deutsche Bank AG, VRB	5.63%	19/05/31	EUR	800	869,313	0.08
Deutsche Post AG	3.50%	25/03/36	EUR	4,162	4,366,543	0.38
E.ON SE	4.13%	25/03/44	EUR	1,858	1,964,770	0.17
Volkswagen Financial Services AG	3.88%	10/09/30	EUR	2,123	2,274,533	0.20
Volkswagen Leasing GmbH	3.88%	11/10/28	EUR	2,915	3,134,853	0.27
Volkswagen Leasing GmbH	4.00%	11/04/31	EUR	1,200	1,293,224	0.11
Volkswagen Leasing GmbH	4.75%	25/09/31	EUR	953	1,071,773	0.09
					53,083,812	4.62
GRECE						
Obligations du gouvernement de la République hellénique 144A	4.13%	15/06/54	EUR	9,220	9,538,054	0.83
ISLANDE						
Iceland Rikisbref	7.00%	17/09/35	ISK	734,996	5,397,952	0.47
Iceland Rikisbref	4.50%	17/02/42	ISK	1,040,462	5,969,230	0.52
					11,367,182	0.99
INDONESIE						
Bons du Trésor indonésien	7.00%	15/09/30	IDR	48,809,000	2,988,814	0.26
ITALIE						
ASTM SpA	1.50%	25/01/30	EUR	3,320	3,125,428	0.27
ASTM SpA	2.38%	25/11/33	EUR	3,543	3,214,366	0.28
Autostrade per l'Italia SpA	2.00%	15/01/30	EUR	6,461	6,207,180	0.54
Autostrade per l'Italia SpA	2.25%	25/01/32	EUR	2,640	2,447,101	0.21
Autostrade per l'Italia SpA	4.25%	28/06/32	EUR	786	831,724	0.07
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	9.13%	31/12/49†	EUR	2,480	2,940,009	0.26

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
ITALIE (suite)						
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	5.88%	31/12/49†	EUR	1,800	1,844,863	0.16
UniCredit SpA	4.20%	11/06/34	EUR	3,720	3,911,195	0.34
					24,521,866	2.13
JAPON						
Obligations à cinq ans du gouvernement japonais	0.30%	20/12/28	JPY	1,812,700	11,147,963	0.97
Obligations à dix ans du gouvernement japonais	0.10%	20/03/27	JPY	1,342,350	8,285,763	0.72
Obligations à trente ans du gouvernement japonais	1.50%	20/03/45	JPY	1,343,600	7,805,379	0.68
Obligations à trente ans du gouvernement japonais	0.30%	20/06/46	JPY	725,600	3,202,461	0.28
Obligations à trente ans du gouvernement japonais	0.80%	20/12/47	JPY	1,117,900	5,409,532	0.47
Obligations à trente ans du gouvernement japonais	1.60%	20/12/53	JPY	368,400	2,016,565	0.18
					37,867,663	3.30
LUXEMBOURG						
Becton Dickinson Euro Finance Sarl	4.03%	07/06/36	EUR	3,273	3,514,709	0.31
Eurofins Scientific SE	4.75%	06/09/30	EUR	3,224	3,470,991	0.30
Simon International Finance SCA	1.13%	19/03/33	EUR	4,303	3,691,364	0.32
					10,677,064	0.93
MEXIQUE						
Bonos mexicains	5.50%	04/03/27	MXN	1,199,300	58,394,220	5.08
Bonos mexicains	8.50%	01/03/29	MXN	455,920	23,480,570	2.04
Bonos mexicains	7.75%	29/05/31	MXN	459,040	22,455,144	1.96
Obligations internationales du gouvernement mexicain	4.00%	15/03/15^	EUR	19,350	15,284,697	1.33
					119,614,631	10.41
MULTINATIONALES						
Aptiv Plc / Aptiv Global Financing Ltd	4.25%	11/06/36	EUR	2,862	3,037,032	0.26
PAYS-BAS						
Abertis Infraestructuras Finance BV, VRB	3.25%	31/12/49†	EUR	6,900	7,216,591	0.63
Cooperatieve Rabobank UA, VRB	4.88%	31/12/49†	EUR	1,600	1,607,195	0.14
EnBW International Finance BV	4.30%	23/05/34	EUR	5,466	6,053,180	0.53
Enel Finance International NV	3.88%	23/01/35	EUR	1,219	1,281,560	0.11
JAB Holdings BV	5.00%	12/06/33	EUR	2,100	2,380,948	0.21
JAB Holdings BV	4.38%	25/04/34	EUR	2,800	3,016,209	0.26
LKQ Dutch Bond BV	4.13%	13/03/31	EUR	1,616	1,729,511	0.15
Siemens Financieringsmaatschappij NV	3.38%	22/02/37	EUR	2,300	2,406,815	0.21
Siemens Financieringsmaatschappij NV	3.63%	22/02/44	EUR	1,700	1,766,282	0.15
Swisscom Finance BV	3.50%	29/11/31	EUR	2,001	2,149,947	0.19
Swisscom Finance BV	3.63%	29/11/36	EUR	2,621	2,786,586	0.24
Thermo Fisher Scientific Finance I BV	1.63%	18/10/41	EUR	601	460,813	0.04
Thermo Fisher Scientific Finance I BV	2.00%	18/10/51	EUR	713	519,314	0.04
Volkswagen International Finance NV, VRB	4.38%	31/12/49†	EUR	400	395,376	0.03

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
PAYS-BAS (suite)						
Volkswagen International Finance NV, VRB	7.88%	31/12/49†	EUR	200	242,595	0.02
Volkswagen International Finance NV, VRB	3.88%	31/12/49†	EUR	400	414,123	0.04
Volkswagen International Finance NV, VRB	4.63%	31/12/49†	EUR	200	210,505	0.02
Wintershall Dea Finance 2 BV, VRB	3.00%	31/12/49†	EUR	5,200	4,957,981	0.43
Wintershall Dea Finance BV	1.82%	25/09/31	EUR	1,100	992,471	0.09
					40,588,002	3.53
NOUVELLE-ZELANDE						
Obligations du gouvernement néo-zélandais	3.50%	14/04/33	NZD	9,744	5,455,436	0.48
NORVEGE						
Var Energi ASA, VRB	7.86%	15/11/83	EUR	2,310	2,690,406	0.23
PEROU						
Obligations du gouvernement péruvien	6.15%	12/08/32	PEN	1,463	368,610	0.03
ROUMANIE						
Obligations internationales du gouvernement roumain	2.75%	26/02/26	EUR	3,041	3,197,797	0.28
Obligations internationales du gouvernement roumain	6.63%	17/02/28	USD	2,390	2,442,681	0.21
Obligations internationales du gouvernement roumain	5.50%	18/09/28	EUR	9,570	10,532,548	0.92
Obligations internationales du gouvernement roumain	5.88%	30/01/29	USD	5,560	5,526,630	0.48
Obligations internationales du gouvernement roumain	2.50%	08/02/30	EUR	902	844,843	0.07
Obligations internationales du gouvernement roumain	3.62%	26/05/30	EUR	804	791,573	0.07
Obligations internationales du gouvernement roumain	1.75%	13/07/30	EUR	2,005	1,755,804	0.15
Obligations internationales du gouvernement roumain	2.12%	16/07/31	EUR	4,316	3,729,474	0.33
Obligations internationales du gouvernement roumain	2.00%	28/01/32	EUR	2,246	1,882,041	0.17
Obligations internationales du gouvernement roumain	2.00%	14/04/33	EUR	5,007	4,031,498	0.35
Obligations internationales du gouvernement roumain	3.75%	07/02/34	EUR	4,495	4,141,820	0.36
Obligations internationales du gouvernement roumain	3.88%	29/10/35	EUR	1,549	1,402,136	0.12
Obligations internationales du gouvernement roumain	5.63%	22/02/36	EUR	9,287	9,720,381	0.85
Obligations internationales du gouvernement roumain	2.63%	02/12/40	EUR	8,108	5,664,781	0.49
Obligations internationales du gouvernement roumain	2.88%	13/04/42	EUR	12,567	8,767,434	0.76
Obligations internationales du gouvernement roumain	4.63%	03/04/49	EUR	3,570	3,152,845	0.28
Obligations internationales du gouvernement roumain	3.38%	28/01/50	EUR	3,432	2,448,810	0.21
					70,033,096	6.10

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
SLOVAQUIE						
Obligations du gouvernement slovaque	1.00%	13/10/51	EUR	4,992	2,885,515	0.25
AFRIQUE DU SUD						
Obligations du gouvernement de la République d'Afrique du Sud	8.50%	31/01/37	ZAR	17,197	741,734	0.07
Obligations du gouvernement de la République d'Afrique du Sud	9.00%	31/01/40	ZAR	367,504	15,875,006	1.38
Obligations du gouvernement de la République d'Afrique du Sud	8.75%	31/01/44	ZAR	28,937	1,188,568	0.10
					17,805,308	1.55
ESPAGNE						
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, VRB	6.03%	13/03/35	USD	2,800	2,796,253	0.24
Banco Santander SA	4.88%	18/10/31	EUR	3,400	3,850,919	0.34
CaixaBank SA, VRB	5.13%	19/07/34	EUR	3,100	3,555,714	0.31
CaixaBank SA, VRB	5.88%	31/12/49†	EUR	600	630,403	0.05
Cepsa Finance SA	4.13%	11/04/31	EUR	2,700	2,836,908	0.25
Iberdrola Finanzas SA, VRB	4.87%	31/12/49†	EUR	2,100	2,288,439	0.20
Obligations du gouvernement espagnol 144A	0.70%	30/04/32	EUR	11,646	10,359,906	0.90
Obligations du gouvernement espagnol 144A	2.35%	30/07/33	EUR	2,493	2,476,327	0.22
Obligations du gouvernement espagnol 144A	3.45%	31/10/34	EUR	4,300	4,621,002	0.40
					33,415,871	2.91
ENTITES SUPRANATIONALES						
Africa Finance Corp	4.38%	17/04/26	USD	5,387	5,216,151	0.45
Union européenne	3.13%	04/12/30	EUR	17,160	18,524,535	1.61
Union européenne	2.75%	04/02/33	EUR	6,780	7,104,550	0.62
Union européenne	3.00%	04/12/34	EUR	5,734	6,059,962	0.53
Union européenne	0.40%	04/02/37	EUR	4,395	3,349,327	0.29
Union européenne	0.45%	04/07/41	EUR	2,450	1,639,992	0.14
Union européenne	3.38%	04/11/42	EUR	1,918	2,033,177	0.18
Union européenne	2.63%	04/02/48	EUR	639	591,978	0.05
Union européenne	3.38%	05/10/54	EUR	8,363	8,665,437	0.76
					53,185,109	4.63
SUISSE						
UBS Group AG, VRB	7.75%	01/03/29	EUR	7,371	8,927,476	0.78
UBS Group AG, VRB	2.88%	02/04/32	EUR	5,408	5,420,614	0.47
					14,348,090	1.25
ROYAUME-UNI						
Amcor UK Finance Plc	3.95%	29/05/32	EUR	3,377	3,614,933	0.31
Barclays Plc, VRB	9.25%	31/12/49†	GBP	1,190	1,559,975	0.14
Barclays Plc, VRB	4.35%	08/05/35	EUR	2,170	2,329,668	0.20
Barclays Plc, VRB	4.97%	31/05/36	EUR	1,190	1,281,523	0.11
Cadent Finance Plc	3.75%	16/04/33	EUR	3,147	3,303,051	0.29
DS Smith Plc	4.50%	27/07/30	EUR	1,764	1,955,173	0.17
HSBC Holdings Plc, VRB	4.60%	22/03/35	EUR	1,790	1,922,097	0.17
Motability Operations Group Plc	3.63%	24/07/29	EUR	3,815	4,082,858	0.36
Motability Operations Group Plc	4.00%	17/01/30	EUR	2,262	2,454,495	0.21
Motability Operations Group Plc	3.88%	24/01/34	EUR	1,824	1,934,330	0.17
Motability Operations Group Plc	4.25%	17/06/35	EUR	1,172	1,272,110	0.11
Nationwide Building Society, VRB	5.75%	31/12/49†	GBP	980	1,167,062	0.10
Standard Chartered Plc 144A, VRB	6.10%	11/01/35	USD	2,860	2,902,942	0.25
Gilt du Royaume-Uni	1.50%	22/07/26	GBP	1,807	2,161,383	0.19
Gilt du Royaume-Uni	4.75%	07/12/30	GBP	1,360	1,790,278	0.16

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
ROYAUME-UNI (suite)						
Gilt du Royaume-Uni	3.50%	22/01/45	GBP	7,042	7,575,210	0.66
Gilt du Royaume-Uni	1.25%	31/07/51	GBP	10,839	6,626,724	0.58
					47,933,812	4.18
ETATS-UNIS						
AGCO Corp	5.80%	21/03/34	USD	1,850	1,844,014	0.16
Becton Dickinson & Co	3.83%	07/06/32	EUR	1,775	1,912,454	0.17
Computershare US Inc	1.13%	07/10/31	EUR	3,863	3,369,394	0.29
Energy Transfer LP	6.05%	01/09/54	USD	2,188	2,146,261	0.19
Ford Motor Credit Co LLC	7.12%	07/11/33	USD	540	570,586	0.05
Global Payments Inc	4.88%	17/03/31	EUR	2,059	2,280,120	0.20
Medtronic Inc	4.15%	15/10/43	EUR	3,099	3,383,535	0.30
Medtronic Inc	4.15%	15/10/53	EUR	2,073	2,253,224	0.20
Bons du Trésor américain	5.00%	31/10/25	USD	13,000	13,001,523	1.13
Bons du Trésor américain	1.63%	15/05/31	USD	36,150	30,351,879	2.64
Bons du Trésor américain	2.75%	15/08/32	USD	11,890	10,582,100	0.92
Bons du Trésor américain	3.50%	15/02/33	USD	5,550	5,202,258	0.45
Bons du Trésor américain	4.50%	15/11/33	USD	2,074	2,093,606	0.18
Bons du Trésor américain	1.13%	15/05/40	USD	12,380	7,619,503	0.66
Bons du Trésor américain	1.25%	15/05/50	USD	29,800	14,776,609	1.29
Bons du Trésor américain	4.13%	15/08/53	USD	2,738	2,550,618	0.22
Warnermedia Holdings Inc	4.30%	17/01/30	EUR	1,434	1,538,831	0.13
Warnermedia Holdings Inc	4.69%	17/05/33	EUR	1,914	2,040,944	0.18
					107,517,459	9.36
TOTAL OBLIGATIONS					**807,892,623**	**70.33**
Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					**807,892,623**	**70.33**
Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés						
OBLIGATIONS						
AUSTRALIE						
Macquarie Group Ltd 144A, VRB	6.26%	07/12/34	USD	4,050	4,198,523	0.37
CANADA						
Enbridge Inc, VRB	8.50%	15/01/84	USD	2,050	2,215,827	0.19
ILES CAIMANS						
Avolon Holdings Funding Ltd 144A	2.13%	21/02/26	USD	11,490	10,806,352	0.94
Avolon Holdings Funding Ltd 144A	2.75%	21/02/28	USD	2,735	2,461,288	0.21
					13,267,640	1.15
CHINE						
Obligations du gouvernement chinois	2.62%	25/09/29	CNY	159,660	22,651,744	1.97
Obligations du gouvernement chinois	3.27%	19/11/30	CNY	225,650	33,401,622	2.91
Obligations du gouvernement chinois	3.81%	14/09/50	CNY	42,510	7,357,292	0.64
					63,410,658	5.52
FRANCE						
Societe Generale SA, VRB	9.38%	31/12/49†	USD	1,170	1,188,215	0.10
ALLEMAGNE						
Deutsche Bank AG/New York NY, VRB	3.55%	18/09/31	USD	4,880	4,297,376	0.37

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
ALLEMAGNE (suite)						
Robert Bosch GmbH	4.00%	02/06/35	EUR	2,100	2,293,458	0.20
Robert Bosch GmbH	4.38%	02/06/43	EUR	2,500	2,729,650	0.24
					9,320,484	0.81
IRLANDE						
Icon Investments Six DAC	5.85%	08/05/29	USD	6,700	6,808,049	0.59
Icon Investments Six DAC	6.00%	08/05/34	USD	1,530	1,564,281	0.14
Smurfit Kappa Treasury ULC 144A	5.78%	03/04/54	USD	1,113	1,105,627	0.10
					9,477,957	0.83
ITALIE						
Intesa Sanpaolo SpA	5.13%	29/08/31	EUR	2,090	2,400,468	0.21
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	7.75%	31/12/49†	EUR	3,260	3,589,517	0.31
Intesa Sanpaolo SpA 144A, VRB	8.25%	21/11/33	USD	2,550	2,825,945	0.25
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	0.95%	01/03/37	EUR	2,995	2,203,097	0.19
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	2.80%	01/03/67	EUR	2,141	1,611,965	0.14
					12,630,992	1.10
JAPON						
East Japan Railway Co	4.39%	05/09/43	EUR	1,969	2,186,976	0.19
Nissan Motor Co Ltd 144A	4.81%	17/09/30	USD	5,682	5,284,917	0.46
Nomura Holdings Inc	5.78%	03/07/34	USD	2,829	2,818,930	0.25
					10,290,823	0.90
LUXEMBOURG						
Raizen Fuels Finance SA	6.45%	05/03/34	USD	1,330	1,352,422	0.12
PAYS-BAS						
MSD Netherlands Capital BV	3.50%	30/05/37	EUR	2,292	2,420,941	0.21
MSD Netherlands Capital BV	3.70%	30/05/44	EUR	2,149	2,251,925	0.19
MSD Netherlands Capital BV	3.75%	30/05/54	EUR	1,194	1,242,787	0.11
Sartorius Finance BV	4.38%	14/09/29	EUR	1,500	1,647,280	0.14
Sartorius Finance BV	4.50%	14/09/32	EUR	500	551,050	0.05
Sartorius Finance BV	4.88%	14/09/35	EUR	1,200	1,338,930	0.12
					9,452,913	0.82
POLOGNE						
Obligations du gouvernement de la République de Pologne	3.25%	25/07/25	PLN	8,951	2,187,908	0.19
ROUMANIE						
Obligations internationales du gouvernement roumain	2.88%	26/05/28	EUR	4,105	4,148,453	0.36
Obligations internationales du gouvernement roumain	3.38%	08/02/38	EUR	1,178	965,269	0.09
					5,113,722	0.45
ENTITES SUPRANATIONALES						
Union européenne	4.00%	04/04/44	EUR	2,160	2,475,905	0.22

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
SUISSE						
UBS Group AG 144A, VRB	9.02%	15/11/33	USD	1,520	1,834,775	0.16
THAILANDE						
Obligations du gouvernement thaïlandais	2.00%	17/12/31	THB	94,149	2,466,083	0.21
ROYAUME-UNI						
Royalty Pharma Plc	5.90%	02/09/54	USD	2,990	2,881,307	0.25
ETATS-UNIS						
Ally Financial Inc, VRB	6.99%	13/06/29	USD	1,870	1,942,982	0.17
Bank of America Corp, VRB	5.47%	23/01/35	USD	2,550	2,548,196	0.22
Berry Global Inc 144A	5.65%	15/01/34	USD	1,670	1,639,248	0.14
Capital One Financial Corp, VRB	7.62%	30/10/31	USD	1,670	1,838,339	0.16
Capital One Financial Corp, VRB	6.05%	01/02/35	USD	1,020	1,027,056	0.09
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	6.55%	01/06/34	USD	2,070	2,074,724	0.18
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	4.80%	01/03/50	USD	1,740	1,279,848	0.11
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	3.85%	01/04/61	USD	3,738	2,192,828	0.19
Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital	5.38%	01/05/47	USD	3,156	2,524,172	0.22
Cheniere Energy Inc 144A	5.65%	15/04/34	USD	2,660	2,658,187	0.23
Citigroup Inc, VRB	5.61%	29/09/26	USD	6,090	6,088,752	0.53
Citigroup Inc, VRB	4.91%	24/05/33	USD	2,156	2,073,654	0.18
Citizens Financial Group Inc, VRB	5.84%	23/01/30	USD	4,990	4,977,064	0.43
Comerica Inc, VRB	5.98%	30/01/30	USD	1,860	1,833,966	0.16
Discover Financial Services, VRB	7.96%	02/11/34	USD	2,120	2,385,652	0.21
Fifth Third Bancorp, VRB	5.63%	29/01/32	USD	1,046	1,037,391	0.09
Foundry JV Holdco LLC 144A	6.15%	25/01/32	USD	2,754	2,810,752	0.25
Foundry JV Holdco LLC 144A	6.25%	25/01/35	USD	2,778	2,843,590	0.25
GLP Capital LP / GLP Financing II Inc	3.25%	15/01/32	USD	1,840	1,544,772	0.13
Intel Corp	4.90%	05/08/52	USD	3,347	2,954,660	0.26
Intel Corp	5.70%	10/02/53	USD	2,258	2,225,792	0.19
KeyCorp, VRB	6.40%	06/03/35	USD	2,810	2,852,217	0.25
M&T Bank Corp, VRB	6.08%	13/03/32	USD	5,580	5,565,918	0.48
Morgan Stanley, VRB	5.25%	21/04/34	USD	4,510	4,443,196	0.39
Morgan Stanley, VRB	2.48%	16/09/36	USD	4,089	3,237,785	0.28
Viatris Inc	4.00%	22/06/50	USD	1,648	1,112,773	0.10
					67,713,514	5.89
TOTAL OBLIGATIONS					**221,479,668**	**19.28**
TITRES TO BE ANNOUNCED						
ETATS-UNIS						
Fannie Mae ou Freddie Mac	2.50%	01/07/43	USD	14,400	11,765,251	1.02
Fannie Mae ou Freddie Mac	2.00%	01/07/54	USD	25,500	19,951,758	1.74
Fannie Mae ou Freddie Mac	3.00%	01/07/54	USD	27,010	22,992,276	2.00
Fannie Mae ou Freddie Mac	5.50%	01/07/54	USD	9,190	9,065,432	0.79
Fannie Mae ou Freddie Mac	6.00%	01/07/54	USD	34,160	34,261,433	2.98
Ginnie Mae	6.50%	01/07/42	USD	12,910	13,091,288	1.14
Ginnie Mae	2.50%	01/07/54	USD	8,860	7,453,935	0.65
Ginnie Mae	6.00%	01/07/54	USD	23,510	23,614,698	2.06

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés (suite)						
TITRES TO BE ANNOUNCED (suite)						
ETATS-UNIS (suite)						
Ginnie Mae	3.50%	01/08/54	USD	45,750	41,133,601	3.58
					183,329,672	15.96
TOTAL TITRES TO BE ANNOUNCED					**183,329,672**	**15.96**
Total des valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés					**404,809,340**	**35.24**
Autres titres						
RÉCLAMATIONS						
SUISSE						
Credit Suisse Group AG, FTB ±,α	9.75%	31/12/49†	USD	2,500	300,000	0.03
TOTAL DES RÉCLAMATIONS					**300,000**	**0.03**
Total Autres titres					**300,000**	**0.03**
Total des investissements *(Coût : 1,287,843,941 USD)*					**1,213,001,963**	**105.60**
Autres actifs moins passifs					**(64,327,511)**	**(5.60)**
Actifs nets totaux					**1,148,674,452**	**100.00**

Glossaire :
FTB - Obligation cotée au pied de coupon
VRB - Obligation à taux variable
Ω Titre évalué selon la méthode du « dirty pricing »
± Titre en défaut
† Echéance perpétuelle
^ La date d'échéance est le 15 mars 2115
α Titre évalué à la juste valeur

Les notes en annexe font partie intégrante des états financiers.
Les contrats de mise et de prise en pension sont détaillés à la note 8 le cas échéant.
Les instruments financiers dérivés sont détaillés à la note 9 le cas échéant.

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs						
OBLIGATIONS						
ANGOLA						
Obligations internationales du gouvernement angolais	9.50%	12/11/25	USD	1,154	1,175,277	0.20
Obligations internationales du gouvernement angolais	8.00%	26/11/29	USD	665	600,578	0.10
Obligations internationales du gouvernement angolais	9.13%	26/11/49	USD	2,651	2,186,247	0.37
					3,962,102	0.67
ARGENTINE						
Obligations internationales du gouvernement de la République argentine, S/U	3.63%	09/07/35	USD	4,445	1,875,190	0.31
Obligations internationales du gouvernement de la République argentine, S/U	3.50%	09/07/41	USD	15,219	5,996,323	1.01
Pampa Energia SA	7.50%	24/01/27	USD	3,183	3,073,584	0.52
YPF SA	8.50%	28/07/25	USD	122	120,933	0.02
					11,066,030	1.86
AUTRICHE						
Suzano Austria GmbH	3.75%	15/01/31	USD	2,036	1,783,536	0.30
BERMUDES						
Investment Energy Resources Ltd	6.25%	26/04/29	USD	571	540,487	0.09
BRESIL						
Obligations internationales du gouvernement brésilien	6.25%	18/03/31	USD	4,640	4,614,480	0.78
ILES VIERGES BRITANNIQUES						
CAS Capital No 1 Ltd, VRB	4.00%	31/12/49†	USD	2,881	2,697,336	0.45
Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd	6.13%	15/05/29	USD	2,894	2,940,123	0.50
Studio City Finance Ltd	6.50%	15/01/28	USD	577	550,314	0.09
					6,187,773	1.04
CANADA						
MEGlobal Canada ULC	5.00%	18/05/25	USD	5,295	5,249,993	0.88
ILES CAIMANS						
Alibaba Group Holding Ltd	3.25%	09/02/61	USD	1,484	902,020	0.15
China Evergrande Group ±	11.50%	22/01/23[ß]	USD	4,068	61,020	0.01
Gaci First Investment Co	5.38%	29/01/54	USD	4,365	3,886,214	0.65
IHS Holding Ltd	5.63%	29/11/26	USD	1,464	1,395,832	0.24
Kaisa Group Holdings Ltd ±	10.88%	23/07/23[ß]	USD	2,363	85,659	0.01
Kaisa Group Holdings Ltd ±	9.75%	28/09/23[ß]	USD	200	6,750	0.00
Lamar Funding Ltd	3.96%	07/05/25	USD	5,983	5,858,516	0.99
Meituan	2.13%	28/10/25	USD	320	305,782	0.05
Melco Resorts Finance Ltd	5.75%	21/07/28	USD	1,344	1,259,160	0.21
Melco Resorts Finance Ltd	5.38%	04/12/29	USD	914	822,481	0.14
Wynn Macau Ltd	5.50%	01/10/27	USD	2,483	2,365,058	0.40
Wynn Macau Ltd	5.63%	26/08/28	USD	3,112	2,920,612	0.49
Zhenro Properties Group Ltd ±	9.15%	06/05/23[ß]	USD	390	1,950	0.00
					19,871,054	3.34
CHILI						
Obligations internationales du gouvernement chilien	1.25%	22/01/51	EUR	4,578	2,745,279	0.46

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
CHILI (suite)						
Obligations internationales du gouvernement chilien	5.33%	05/01/54	USD	4,938	4,681,841	0.79
Corp. Nacional del Cobre de Chile	6.30%	08/09/53	USD	2,730	2,701,847	0.45
					10,128,967	1.70
COLOMBIE						
Obligations internationales du gouvernement colombien	3.25%	22/04/32	USD	5,219	4,021,239	0.68
Obligations internationales du gouvernement colombien	8.75%	14/11/53	USD	1,885	1,991,974	0.33
Ecopetrol SA	8.88%	13/01/33	USD	2,667	2,767,013	0.47
Ecopetrol SA	8.38%	19/01/36	USD	7,400	7,289,000	1.23
Ecopetrol SA	5.88%	02/11/51	USD	2,090	1,454,509	0.24
					17,523,735	2.95
COSTA RICA						
Obligations internationales du gouvernement costaricien	7.30%	13/11/54	USD	3,410	3,565,581	0.60
REPUBLIQUE DOMINICAINE						
Obligations internationales de la République dominicaine	5.50%	27/01/25	USD	8,372	8,372,171	1.41
Obligations internationales de la République dominicaine	6.60%	01/06/36	USD	2,400	2,394,514	0.40
					10,766,685	1.81
EQUATEUR						
Obligations internationales du gouvernement équatorien, S/U	3.50%	31/07/35	USD	4,852	2,433,337	0.41
Obligations internationales du gouvernement équatorien, S/U	2.50%	31/07/40	USD	2,245	1,023,580	0.17
					3,456,917	0.58
EGYPTE						
Obligations internationales du gouvernement égyptien	5.25%	06/10/25	USD	2,102	2,034,342	0.34
Obligations internationales du gouvernement égyptien	5.88%	16/02/31	USD	1,082	843,284	0.14
Obligations internationales du gouvernement égyptien	7.05%	15/01/32	USD	1,597	1,283,089	0.22
Obligations internationales du gouvernement égyptien	7.30%	30/09/33	USD	706	559,284	0.09
Obligations internationales du gouvernement égyptien	8.70%	01/03/49	USD	3,700	2,775,000	0.47
Obligations internationales du gouvernement égyptien	7.50%	16/02/61	USD	8,377	5,630,915	0.95
					13,125,914	2.21
SALVADOR						
Obligations internationales du gouvernement du Salvador	7.63%	01/02/41	USD	1,058	717,324	0.12
Obligations internationales du gouvernement du Salvador	7.12%	20/01/50	USD	1,846	1,178,556	0.20
					1,895,880	0.32

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
GHANA						
Obligations internationales du gouvernement ghanéen, FTB ±	7.75%	07/04/29	USD	4,926	2,521,496	0.43
Obligations internationales du gouvernement ghanéen, FTB ±	7.63%	16/05/29	USD	2,945	1,503,791	0.25
Obligations internationales du gouvernement ghanéen	10.75%	14/10/30	USD	219	148,920	0.03
Obligations internationales du gouvernement ghanéen, FTB ±	8.95%	26/03/51	USD	3,740	1,926,100	0.32
					6,100,307	1.03
HONG KONG						
Airport Authority, VRB	2.10%	31/12/49†	USD	1,322	1,245,900	0.21
Airport Authority, VRB	2.40%	31/12/49†	USD	2,219	2,001,261	0.34
					3,247,161	0.55
INDE						
Adani International Container Terminal Pvt Ltd	3.00%	16/02/31	USD	1,028	861,249	0.15
Shriram Finance Ltd	4.15%	18/07/25	USD	1,063	1,039,085	0.17
					1,900,334	0.32
INDONESIE						
Obligations internationales du gouvernement indonésien	4.30%	31/03/52	USD	2,309	1,936,674	0.33
Obligations internationales du gouvernement indonésien	3.35%	12/03/71	USD	872	564,347	0.09
					2,501,021	0.42
IRAK						
Obligations internationales irakiennes	5.80%	15/01/28	USD	2,670	2,510,634	0.42
ILE DE MAN						
Gohl Capital Ltd	4.25%	24/01/27	USD	4,457	4,289,862	0.72
ISRAEL						
Leviathan Bond Ltd 144A	6.50%	30/06/27	USD	1,991	1,875,103	0.31
COTE D'IVOIRE						
Obligations internationales du gouvernement ivoirien	7.63%	30/01/33	USD	1,784	1,734,940	0.29
JERSEY						
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd	2.63%	31/03/36	USD	11,247	9,197,937	1.55
LIBAN						
Obligations internationales du gouvernement libanais ±	6.38%	09/03/20[β]	USD	4,106	292,553	0.05
Obligations internationales du gouvernement libanais ±	5.80%	14/04/20[β]	USD	164	11,531	0.00
Obligations internationales du gouvernement libanais ±	6.15%	19/06/20[β]	USD	1,949	136,676	0.02
Obligations internationales du gouvernement libanais ±	8.25%	12/04/21[β]	USD	583	40,810	0.01
Obligations internationales du gouvernement libanais ±	6.10%	04/10/22[β]	USD	795	55,650	0.01

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
LIBAN (suite)						
Obligations internationales du gouvernement libanais ±	8.25%	17/05/34	USD	295	20,415	0.00
					557,635	0.09
LUXEMBOURG						
Aegea Finance Sarl	6.75%	20/05/29	USD	1,062	1,036,034	0.17
Chile Electricity Lux MPC Sarl	6.01%	20/01/33	USD	1,629	1,653,354	0.28
Minerva Luxembourg SA	4.38%	18/03/31	USD	539	447,235	0.08
					3,136,623	0.53
MAURICE						
Greenko Power II Ltd	4.30%	13/12/28	USD	1,843	1,686,745	0.28
HTA Group Ltd/Mauritius	7.50%	04/06/29	USD	1,790	1,786,644	0.30
					3,473,389	0.58
MEXIQUE						
Braskem Idesa SAPI	7.45%	15/11/29	USD	1,311	1,068,465	0.18
Mexico City Airport Trust	5.50%	31/07/47	USD	3,678	3,058,487	0.51
Petroleos Mexicanos	2.75%	21/04/27	EUR	1,865	1,775,640	0.30
					5,902,592	0.99
MAROC						
Obligations internationales du gouvernement marocain	4.00%	15/12/50	USD	1,535	1,059,630	0.18
PAYS-BAS						
Braskem Netherlands Finance BV	7.25%	13/02/33	USD	2,627	2,489,083	0.42
Metinvest BV	7.65%	01/10/27	USD	1,910	1,338,184	0.22
Metinvest BV	7.75%	17/10/29	USD	703	465,737	0.08
MV24 Capital BV	6.75%	01/06/34	USD	2,083	1,992,050	0.33
Prosus NV	1.99%	13/07/33	EUR	1,807	1,527,313	0.26
Prosus NV	3.83%	08/02/51	USD	1,519	1,006,812	0.17
Royal Capital BV, VRB	5.00%	31/12/49†	USD	642	634,978	0.11
Yinson Boronia Production BV	8.95%	31/07/42	USD	4,216	4,259,931	0.71
					13,714,088	2.30
NIGERIA						
Obligations internationales du gouvernement nigérian	6.13%	28/09/28	USD	2,309	2,033,363	0.34
Obligations internationales du gouvernement nigérian	7.38%	28/09/33	USD	4,740	3,891,244	0.66
					5,924,607	1.00
MACEDOINE DU NORD						
Obligations internationales du gouvernement de la Macédoine du Nord	6.96%	13/03/27	EUR	2,981	3,318,625	0.56
OMAN						
Obligations internationales du gouvernement omanais	6.50%	08/03/47	USD	2,701	2,704,376	0.45
Obligations internationales du gouvernement omanais	6.75%	17/01/48	USD	1,036	1,058,339	0.18

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
OMAN (suite)						
Obligations internationales du gouvernement omanais	7.00%	25/01/51	USD	1,472	1,554,800	0.26
					5,317,515	0.89
PAKISTAN						
Obligations internationales du gouvernement pakistanais	8.25%	30/09/25	USD	1,610	1,533,525	0.26
Obligations internationales du gouvernement pakistanais	6.00%	08/04/26	USD	4,371	3,943,462	0.66
					5,476,987	0.92
PANAMA						
Obligations internationales du gouvernement panaméen	6.85%	28/03/54	USD	1,300	1,198,925	0.20
PARAGUAY						
Obligations internationales du gouvernement paraguayen	5.40%	30/03/50	USD	1,368	1,186,740	0.20
POLOGNE						
Bank Gospodarstwa Krajowego	5.38%	22/05/33	USD	2,412	2,396,141	0.40
Obligations internationales du gouvernement de la République de Pologne	5.50%	18/03/54	USD	3,560	3,462,385	0.58
					5,858,526	0.98
QATAR						
Obligations internationales du gouvernement qatari	4.82%	14/03/49	USD	1,760	1,650,550	0.28
Obligations internationales du gouvernement qatari	4.40%	16/04/50	USD	4,298	3,779,553	0.63
QatarEnergy	3.13%	12/07/41	USD	2,918	2,173,910	0.37
QatarEnergy	3.30%	12/07/51	USD	3,747	2,627,584	0.44
					10,231,597	1.72
ROUMANIE						
Obligations internationales du gouvernement roumain	5.50%	18/09/28	EUR	1,050	1,156,067	0.19
Obligations internationales du gouvernement roumain	5.88%	30/01/29	USD	2,610	2,599,397	0.44
Obligations internationales du gouvernement roumain	5.25%	30/05/32	EUR	3,370	3,524,045	0.59
Obligations internationales du gouvernement roumain	5.63%	22/02/36	EUR	5,870	6,140,263	1.03
Obligations internationales du gouvernement roumain	2.63%	02/12/40	EUR	6,085	4,245,479	0.71
Obligations internationales du gouvernement roumain	2.75%	14/04/41	EUR	3,885	2,711,225	0.46
					20,376,476	3.42
SENEGAL						
Obligations internationales du gouvernement sénégalais	7.75%	10/06/31	USD	3,150	3,001,352	0.50
SERBIE						
Obligations internationales serbes	1.50%	26/06/29	EUR	2,020	1,842,731	0.31
Obligations internationales serbes	6.50%	26/09/33	USD	6,772	6,892,626	1.16

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
SERBIE (suite)						
Obligations internationales serbes	6.00%	12/06/34	USD	4,685	4,620,581	0.77
					13,355,938	2.24
SINGAPOUR						
BOC Aviation Ltd	4.50%	23/05/28	USD	1,506	1,467,733	0.25
AFRIQUE DU SUD						
Eskom Holdings SOC Ltd	7.13%	11/02/25	USD	1,051	1,049,686	0.18
Obligations internationales du gouvernement de la République d'Afrique du Sud.	4.30%	12/10/28	USD	1,746	1,606,320	0.27
Obligations internationales du gouvernement de la République d'Afrique du Sud.	4.85%	30/09/29	USD	3,246	2,978,205	0.50
Obligations internationales du gouvernement de la République d'Afrique du Sud.	5.38%	24/07/44	USD	2,409	1,821,806	0.30
Obligations internationales du gouvernement de la République d'Afrique du Sud.	5.00%	12/10/46	USD	1,670	1,179,438	0.20
Obligations internationales du gouvernement de la République d'Afrique du Sud.	5.75%	30/09/49	USD	1,585	1,198,656	0.20
Obligations internationales du gouvernement de la République d'Afrique du Sud.	7.30%	20/04/52	USD	3,535	3,208,013	0.54
					13,042,124	2.19
SRI LANKA						
Obligations internationales du gouvernement sri lankais, FTB ±	5.75%	18/04/23[β]	USD	286	163,020	0.03
Obligations internationales du gouvernement sri lankais, FTB ±	6.85%	14/03/24[β]	USD	2,884	1,651,090	0.28
Obligations internationales du gouvernement sri lankais, FTB ±	6.35%	28/06/24[β]	USD	855	492,427	0.08
Obligations internationales du gouvernement sri lankais, FTB ±	6.85%	03/11/25	USD	4,785	2,842,589	0.48
Obligations internationales du gouvernement sri lankais, FTB ±	6.20%	11/05/27	USD	250	147,578	0.02
Obligations internationales du gouvernement sri lankais, FTB ±	7.85%	14/03/29	USD	2,811	1,661,125	0.28
Obligations internationales du gouvernement sri lankais, FTB ±	7.55%	28/03/30	USD	3,402	1,957,001	0.33
					8,914,830	1.50
THAILANDE						
Bangkok Bank PCL/Hong Kong, VRB	3.47%	23/09/36	USD	2,097	1,744,547	0.30
Thaioil Treasury Center Co Ltd	3.50%	17/10/49	USD	1,529	1,023,474	0.17
					2,768,021	0.47
TUNISIE						
République tunisienne	5.75%	30/01/25	USD	3,519	3,348,416	0.56
TURQUIE						
Akbank TAS, VRB	9.37%	31/12/49†	USD	1,465	1,459,048	0.24
Municipalité de la métropole d'Istanbul	10.50%	06/12/28	USD	2,040	2,196,749	0.37
Mersin Uluslararasi Liman Isletmeciligi AS	8.25%	15/11/28	USD	2,640	2,711,775	0.46
TC Ziraat Bankasi AS, VRB	8.99%	02/08/34	USD	4,860	4,928,344	0.83
Turk Telekomunikasyon AS	7.38%	20/05/29	USD	2,160	2,173,500	0.37
Turkcell Iletisim Hizmetleri AS	5.75%	15/10/25	USD	1,057	1,051,715	0.18
Turkiye Garanti Bankasi AS, VRB	8.38%	28/02/34	USD	2,050	2,051,922	0.34

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
TURQUIE (suite)						
Obligations internationales du gouvernement turc	4.88%	16/04/43	USD	7,662	5,447,203	0.92
Obligations internationales du gouvernement turc	5.75%	11/05/47	USD	8,724	6,731,111	1.13
Turkiye Ihracat Kredi Bankasi AS	9.00%	28/01/27	USD	2,020	2,105,219	0.35
Ziraat Katilim Varlik Kiralama AS	9.38%	12/11/26	USD	2,280	2,406,825	0.40
					33,263,411	5.59
UKRAINE						
Obligations internationales du gouvernement ukrainien, FTB	7.75%	01/09/24	USD	3,988	1,277,396	0.21
Obligations internationales du gouvernement ukrainien, FTB ±	7.75%	01/09/25	USD	690	220,283	0.04
Obligations internationales du gouvernement ukrainien, FTB ±	7.75%	01/09/26	USD	297	92,961	0.02
Obligations internationales du gouvernement ukrainien, FTB ±	7.38%	25/09/34	USD	6,612	1,917,480	0.32
Obligations internationales du gouvernement ukrainien, FRB ±	7.75%	01/08/41	USD	7,450	3,672,850	0.62
					7,180,970	1.21
EMIRATS ARABES UNIS						
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	4.50%	14/09/27	USD	3,059	3,010,247	0.51
Obligations internationales du gouvernement d'Abou Dabi	2.70%	02/09/70	USD	2,326	1,333,089	0.22
Trésor du gouvernement de Sharjah	4.00%	28/07/50	USD	2,504	1,636,208	0.28
First Abu Dhabi Bank PJSC, VRB	6.32%	04/04/34	USD	3,390	3,467,334	0.58
Nbk Tier 2 Ltd, VRB	2.50%	24/11/30	USD	2,806	2,663,069	0.45
					12,109,947	2.04
ROYAUME-UNI						
Antofagasta Plc	5.63%	13/05/32	USD	3,033	3,039,635	0.51
Bidvest Group UK Plc	3.63%	23/09/26	USD	4,001	3,747,186	0.63
Sisecam UK Plc	8.25%	02/05/29	USD	2,164	2,201,194	0.37
Standard Chartered Plc, VRB	7.88%	31/12/49†	USD	3,540	3,553,275	0.60
Standard Chartered Plc, VRB	7.78%	16/11/25	USD	4,820	4,849,908	0.82
Standard Chartered Plc, VRB	4.64%	01/04/31	USD	2,144	2,043,870	0.34
					19,435,068	3.27
ETATS-UNIS						
Kosmos Energy Ltd	7.50%	01/03/28	USD	1,772	1,696,136	0.28
Resorts World Las Vegas LLC / RWLV Capital Inc	4.63%	06/04/31	USD	2,700	2,345,535	0.39
Stillwater Mining Co	4.00%	16/11/26	USD	6,325	5,803,187	0.98
					9,844,858	1.65
OUZBEKISTAN						
Obligations internationales de la République d'Ouzbékistan	3.90%	19/10/31	USD	1,976	1,612,910	0.27
Obligations internationales de la République d'Ouzbékistan	6.90%	28/02/32	USD	4,765	4,651,831	0.78
Uzbekneftegaz JSC	4.75%	16/11/28	USD	838	706,015	0.12
					6,970,756	1.17
VENEZUELA						
Petroleos de Venezuela SA ±	8.50%	27/10/20[β]	USD	275	212,437	0.04

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
VENEZUELA (suite)						
Obligations internationales du gouvernement vénézuélien ±	7.75%	13/10/19[β]	USD	8,960	1,335,040	0.22
Obligations internationales du gouvernement vénézuélien ±	8.25%	13/10/24	USD	158	25,280	0.00
Obligations internationales du gouvernement vénézuélien ±	11.75%	21/10/26	USD	7,090	1,343,555	0.23
					2,916,312	0.49
TOTAL OBLIGATIONS					**371,450,124**	**62.43**
OBLIGATIONS A COURT TERME						
ILES CAIMANS						
Kaisa Group Holdings Ltd, FTB ±	10.50%	07/09/22[β]	USD	209	7,576	0.00
Zhenro Properties Group Ltd ±	8.00%	06/03/23[β]	USD	2,575	16,094	0.00
					23,670	0.00
TOTAL OBLIGATIONS A COURT TERME					**23,670**	**0.00**
Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					**371,473,794**	**62.43**
Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés						
OBLIGATIONS						
ARGENTINE						
Obligations internationales du gouvernement de la République argentine, S/U	4.25%	09/01/38	USD	1,400	645,400	0.11
Provincia de Buenos Aires, S/U	6.38%	01/09/37	USD	3,838	1,592,817	0.27
YPF SA	8.50%	23/03/25	USD	663	656,060	0.11
YPF SA	6.95%	21/07/27	USD	884	805,324	0.13
					3,699,601	0.62
BERMUDES						
CBQ Finance Ltd	5.38%	28/03/29	USD	4,110	4,101,009	0.69
BRESIL						
Obligations internationales du gouvernement brésilien	6.13%	22/01/32	USD	5,905	5,751,470	0.97
Samarco Mineracao SA, PIK	9.00%	30/06/31	USD	13,743	12,801,912	2.15
					18,553,382	3.12
ILES VIERGES BRITANNIQUES						
Studio City Finance Ltd	6.00%	15/07/25	USD	485	484,155	0.08
CANADA						
Canacol Energy Ltd	5.75%	24/11/28	USD	498	268,453	0.04
First Quantum Minerals Ltd	6.88%	15/10/27	USD	1,289	1,262,012	0.21
First Quantum Minerals Ltd 144A	9.38%	01/03/29	USD	720	753,210	0.13
					2,283,675	0.38
ILES CAIMANS						
China Evergrande Group ±	8.75%	28/06/25	USD	1,331	19,965	0.01
Kaisa Group Holdings Ltd, FTB ±	10.88%	31/12/49†	USD	256	8,960	0.00
Kaisa Group Holdings Ltd ±	8.50%	30/06/22[β]	USD	1,265	45,856	0.01
Kaisa Group Holdings Ltd ±	11.95%	22/10/22[β]	USD	1,289	46,726	0.01
Kaisa Group Holdings Ltd ±	11.50%	30/01/23[β]	USD	487	16,996	0.00

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
ILES CAIMANS (suite)						
Kaisa Group Holdings Ltd ±	9.38%	30/06/24ß	USD	634	22,983	0.01
Melco Resorts Finance Ltd	7.63%	17/04/32	USD	2,050	2,038,469	0.34
MGM China Holdings Ltd	4.75%	01/02/27	USD	502	479,222	0.08
MGM China Holdings Ltd	7.13%	26/06/31	USD	309	310,962	0.05
Rutas 2 & 7 Finance Ltd	0.00%	30/09/36	USD	1,133	782,000	0.13
Sands China Ltd	4.05%	08/01/26	USD	580	561,875	0.10
Sands China Ltd	5.40%	08/08/28	USD	502	492,588	0.08
Zhenro Properties Group Ltd ±	8.30%	15/09/23ß	USD	330	1,650	0.00
Zhenro Properties Group Ltd ±	6.63%	07/01/26	USD	205	2,306	0.00
Zhenro Properties Group Ltd ±	6.70%	04/08/26	USD	1,837	14,512	0.00
					4,845,070	0.82
CHILI						
Banco del Estado de Chile, VRB	7.95%	31/12/49†	USD	3,030	3,145,140	0.53
CAP SA	3.90%	27/04/31	USD	1,330	1,065,662	0.18
Inversiones CMPC SA	4.38%	04/04/27	USD	2,781	2,700,872	0.45
Inversiones CMPC SA	3.00%	06/04/31	USD	1,038	884,571	0.15
Latam Airlines Group SA	13.38%	15/10/29	USD	1,261	1,449,362	0.24
					9,245,607	1.55
COLOMBIE						
Obligations internationales du gouvernement colombien	3.00%	30/01/30	USD	9,475	7,778,975	1.31
Obligations internationales du gouvernement colombien	3.88%	15/02/61	USD	6,448	3,593,148	0.60
					11,372,123	1.91
REPUBLIQUE DOMINICAINE						
Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI SA	7.00%	30/06/34	USD	1,296	1,313,756	0.22
SALVADOR						
Obligations internationales du gouvernement du Salvador	6.38%	18/01/27	USD	1,988	1,773,296	0.30
GUATEMALA						
CT Trust	5.13%	03/02/32	USD	2,286	2,031,111	0.34
Obligations du gouvernement guatémaltèque	7.05%	04/10/32	USD	380	398,644	0.07
Obligations du gouvernement guatémaltèque	3.70%	07/10/33	USD	3,200	2,614,000	0.44
					5,043,755	0.85
HONG KONG						
Huaxin Cement International Finance Co Ltd	2.25%	19/11/25	USD	1,645	1,564,321	0.26
INDE						
Manappuram Finance Ltd	7.38%	12/05/28	USD	4,170	4,130,906	0.70
Muthoot Finance Ltd	7.13%	14/02/28	USD	4,580	4,635,819	0.78
Shriram Finance Ltd	6.63%	22/04/27	USD	1,670	1,672,087	0.28
					10,438,812	1.76
LUXEMBOURG						
Aegea Finance Sarl	9.00%	20/01/31	USD	2,890	3,001,987	0.50
Aegea Finance Sarl	9.00%	20/01/31	USD	3,000	3,122,184	0.52
Altice Financing SA 144A	9.63%	15/07/27	USD	1,019	934,845	0.16
Minerva Luxembourg SA	8.88%	13/09/33	USD	1,591	1,653,646	0.28

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
LUXEMBOURG (suite)						
Raizen Fuels Finance SA	6.45%	05/03/34	USD	1,660	1,689,880	0.28
Raizen Fuels Finance SA	6.95%	05/03/54	USD	1,550	1,579,063	0.27
					11,981,605	2.01
MEXIQUE						
Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand, VRB	7.53%	01/10/28	USD	200	208,688	0.04
Buffalo Energy Mexico Holdings / Buffalo Energy Infrastructure / Buffalo Energy	7.88%	15/02/39	USD	1,930	2,009,009	0.34
Petroleos Mexicanos	8.75%	02/06/29	USD	1,758	1,730,531	0.29
Petroleos Mexicanos	5.63%	23/01/46	USD	6,660	4,037,625	0.68
Petroleos Mexicanos	6.75%	21/09/47	USD	9,536	6,302,056	1.06
Petroleos Mexicanos	6.35%	12/02/48	USD	4,925	3,133,778	0.53
Petroleos Mexicanos	7.69%	23/01/50	USD	1,067	771,206	0.13
Petroleos Mexicanos	6.95%	28/01/60	USD	5,265	3,468,319	0.58
Sitios Latinoamerica SAB de CV	5.38%	04/04/32	USD	3,095	2,883,186	0.48
					24,544,398	4.13
MAROC						
OCP SA	7.50%	02/05/54	USD	4,133	4,226,695	0.71
MULTINATIONALES						
Digicel Intermediate Holdings Ltd / Digicel International Finance Ltd / Difl US, PIK	12.00%	25/05/27	USD	5,277	5,221,184	0.88
PAYS-BAS						
Braskem Netherlands Finance BV, VRB	8.50%	23/01/81	USD	475	477,969	0.08
Embraer Netherlands Finance BV	7.00%	28/07/30	USD	4,085	4,277,761	0.72
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	7.88%	15/09/29	USD	643	693,837	0.12
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	8.13%	15/09/31	USD	676	752,684	0.12
					6,202,251	1.04
PANAMA						
Obligations internationales du gouvernement panaméen	7.50%	01/03/31	USD	5,300	5,560,031	0.93
Obligations internationales du gouvernement panaméen	8.00%	01/03/38	USD	5,200	5,497,700	0.92
Obligations internationales du gouvernement panaméen	4.50%	01/04/56	USD	6,562	4,280,065	0.72
Obligations internationales du gouvernement panaméen	3.87%	23/07/60	USD	10,747	6,162,733	1.04
					21,500,529	3.61
PARAGUAY						
Banco Continental SAECA	2.75%	10/12/25	USD	4,476	4,256,396	0.72
Telefonica Celular del Paraguay SA	5.88%	15/04/27	USD	3,704	3,640,338	0.61
					7,896,734	1.33
PEROU						
Banco de Credito del Peru SA, VRB	3.13%	01/07/30	USD	1,411	1,365,142	0.23

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
PÉROU (suite)						
Banco Internacional del Peru SAA Interbank, VRB	7.63%	16/01/34	USD	1,730	1,820,284	0.30
Cia de Minas Buenaventura SAA	5.50%	23/07/26	USD	552	535,958	0.09
Hunt Oil Co of Peru LLC Sucursal Del Peru	8.55%	18/09/33	USD	770	835,691	0.14
InRetail Consumer	3.25%	22/03/28	USD	1,779	1,618,890	0.27
Obligations internationales du gouvernement péruvien	2.39%	23/01/26	USD	100	95,338	0.02
					6,271,303	1.05
SINGAPOUR						
Continuum Energy Levanter Pte Ltd	4.50%	09/02/27	USD	1,895	1,895,937	0.32
Medco Maple Tree Pte Ltd	8.96%	27/04/29	USD	2,710	2,842,113	0.48
					4,738,050	0.80
COREE DU SUD						
LG Energy Solution Ltd	5.63%	25/09/26	USD	2,860	2,860,000	0.48
TURQUIE						
QNB Finansbank AS	7.25%	21/05/29	USD	3,536	3,527,160	0.59
TC Ziraat Bankasi AS	8.00%	16/01/29	USD	3,080	3,129,087	0.53
Turkiye Vakiflar Bankasi TAO, VRB	8.99%	05/10/34	USD	4,283	4,286,052	0.72
Yapi ve Kredi Bankasi AS, VRB	9.25%	17/01/34	USD	2,110	2,170,663	0.36
					13,112,962	2.20
ROYAUME-UNI						
Antofagasta Plc	6.25%	02/05/34	USD	2,200	2,290,486	0.39
Avianca Midco 2 Plc	9.00%	01/12/28	USD	1,476	1,429,875	0.24
Avianca Midco 2 Plc 144A	9.00%	01/12/28	USD	1,729	1,671,617	0.28
Endeavour Mining Plc	5.00%	14/10/26	USD	528	502,260	0.08
Sisecam UK Plc	8.63%	02/05/32	USD	3,380	3,448,656	0.58
Vedanta Resources Finance II Plc	13.88%	09/12/28	USD	661	637,116	0.11
					9,980,010	1.68
ETATS-UNIS						
Azul Secured Finance LLP	11.93%	28/08/28	USD	473	461,323	0.08
DAE Funding LLC	2.63%	20/03/25	USD	6,179	6,020,836	1.01
					6,482,159	1.09
URUGUAY						
Obligations internationales du gouvernement uruguayen	4.98%	20/04/55	USD	1,724	1,579,258	0.27
VENEZUELA						
Petroleos de Venezuela SA ±	6.00%	15/11/26	USD	111	13,542	0.00

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
ZAMBIE						
Obligations internationales du gouvernement zambien	0.50%	31/12/53	USD	1,310	646,612	0.11
Obligations internationales du gouvernement zambien, S/U	5.75%	30/06/33	USD	1,576	1,392,615	0.23
					2,039,227	0.34
TOTAL OBLIGATIONS					**203,368,469**	**34.18**
Total des valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés					**203,368,469**	**34.18**
Autres titres						
OBLIGATIONS						
BERMUDES						
Digicel Group Holdings Ltd	0.00%	31/12/30	USD	92	50,635	0.01
Digicel Group Holdings Ltd ±	0.00%	31/12/30	USD	1,325	99,368	0.02
Digicel Group Holdings Ltd	0.00%	31/12/30	USD	2	1,145	0.00
Digicel Group Holdings Ltd ±	0.00%	31/12/30	USD	237	7,097	0.00
					158,245	0.03
TOTAL OBLIGATIONS					**158,245**	**0.03**
ACTIONS ORDINAIRES						
LUXEMBOURG						
Drillco Holding Lux SA			USD	15	349,234	0.06
Drillco Holding Lux SA			USD	2	38,305	0.00
					387,539	0.06
TOTAL ACTIONS ORDINAIRES					**387,539**	**0.06**
Total Autres titres					**545,784**	**0.09**
Total des investissements *(Coût : 586,053,736 USD)*					**575,388,047**	**96.70**
Autres actifs moins passifs					**19,610,028**	**3.30**
Actifs nets totaux					**594,998,075**	**100.00**

Glossaire :
FTB - Obligation cotée au pied de coupon
FRB - Obligation à taux flottant
PIK - Paiement en nature
S/U - Step Up Bond (obligation à taux progressif)
VRB - Obligation à taux variable
± Titre en défaut
† Echéance perpétuelle
β L'investissement représente une transaction non réglée après la date d'échéance.

Les notes en annexe font partie intégrante des états financiers.
Les contrats de mise et de prise en pension sont détaillés à la note 8 le cas échéant.
Les instruments financiers dérivés sont détaillés à la note 9 le cas échéant.

BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs						
OBLIGATIONS						
ISLANDE						
Iceland Rikisbref	7.00%	17/09/35	ISK	1,519,630	11,112,308	2.35
Iceland Rikisbref	4.50%	17/02/42	ISK	2,306,432	13,261,071	2.80
					24,373,379	5.15
MEXIQUE						
Bonos mexicains	5.50%	04/03/27	MXN	1,203,810	58,571,803	12.38
Bonos mexicains	8.50%	01/03/29	MXN	755,100	38,881,838	8.22
Bonos mexicains	8.50%	31/05/29	MXN	207,790	10,717,341	2.26
Bonos mexicains	7.50%	26/05/33	MXN	319,130	15,020,167	3.17
					123,191,149	26.03
ROUMANIE						
Obligations internationales du gouvernement roumain	2.00%	14/04/33	EUR	17,665	14,232,479	3.01
Obligations internationales du gouvernement roumain	5.63%	22/02/36	EUR	13,424	14,042,060	2.97
Obligations internationales du gouvernement roumain	2.75%	14/04/41	EUR	21,385	14,923,950	3.15
Obligations internationales du gouvernement roumain	2.88%	13/04/42	EUR	12,443	8,696,465	1.84
Obligations internationales du gouvernement roumain	4.63%	03/04/49	EUR	12,185	10,766,065	2.27
Obligations internationales du gouvernement roumain	3.38%	28/01/50	EUR	12,114	8,645,175	1.83
					71,306,194	15.07
AFRIQUE DU SUD						
Obligations du gouvernement de la République d'Afrique du Sud	8.88%	28/02/35	ZAR	102,275	4,738,134	1.00
Obligations du gouvernement de la République d'Afrique du Sud	9.00%	31/01/40	ZAR	332,184	14,343,171	3.03
Obligations du gouvernement de la République d'Afrique du Sud	8.75%	31/01/44	ZAR	365,842	15,020,108	3.17
					34,101,413	7.20
ETATS-UNIS						
Bons du Trésor américain	1.88%	31/08/24	USD	59,719	59,357,133	12.54
Bons du Trésor américain	0.38%	15/09/24	USD	14,355	14,209,352	3.00
Bons du Trésor américain	2.13%	30/11/24	USD	77,492	76,498,421	16.17
					150,064,906	31.71
TOTAL OBLIGATIONS					**403,037,041**	**85.16**
Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					**403,037,041**	**85.16**

BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (suite)

	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Total des investissements *(Coût : 422,030,949 USD)*	**403,037,041**	**85.16**
Autres actifs moins passifs	**70,239,839**	**14.84**
Actifs nets totaux	**473,276,880**	**100.00**

Les notes en annexe font partie intégrante des états financiers.
Les contrats de mise et de prise en pension sont détaillés à la note 8 le cas échéant.
Les instruments financiers dérivés sont détaillés à la note 9 le cas échéant.

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs						
OBLIGATIONS						
AUTRICHE						
Benteler International AG	9.38%	15/05/28	EUR	1,333	1,535,192	0.32
ILES CAIMANS						
UPCB Finance VII Ltd	3.63%	15/06/29	EUR	3,174	3,239,514	0.68
DANEMARK						
Orsted AS, VRB	5.13%	14/03/24^	EUR	1,754	1,897,661	0.40
TDC Net A/S	6.50%	01/06/31	EUR	1,631	1,858,697	0.39
					3,756,358	0.79
FRANCE						
Alstom SA, VRB	5.87%	31/12/49†	EUR	1,200	1,307,200	0.27
Altice France SA	5.88%	01/02/27	EUR	543	440,563	0.09
Altice France SA	11.50%	01/02/27	EUR	1,280	1,124,523	0.24
BNP Paribas SA, VRB	7.38%	31/12/49†	EUR	1,000	1,115,962	0.23
BNP Paribas SA 144A, VRB	7.75%	31/12/49†	USD	1,559	1,576,173	0.33
CAB SELAS	3.38%	01/02/28	EUR	1,810	1,736,321	0.37
Forvia SE	7.25%	15/06/26	EUR	290	323,667	0.07
Forvia SE	5.50%	15/06/31	EUR	2,591	2,804,326	0.59
Goldstory SAS	6.75%	01/02/30	EUR	2,113	2,299,992	0.48
Loxam SAS	4.50%	15/02/27	EUR	2,503	2,671,725	0.56
					15,400,452	3.23
ALLEMAGNE						
Cheplapharm Arzneimittel GmbH 144A	5.50%	15/01/28	USD	2,442	2,263,714	0.47
Commerzbank AG, VRB	7.88%	31/12/49†	EUR	1,200	1,300,183	0.27
Deutsche Bank AG, VRB	6.75%	31/12/49†	EUR	1,800	1,858,755	0.39
Deutsche Bank AG, VRB	8.13%	31/12/49†	EUR	1,000	1,080,029	0.23
Deutsche Bank AG, VRB	10.00%	31/12/49†	EUR	1,200	1,385,001	0.29
IHO Verwaltungs GmbH, PIK	3.88%	15/05/27	EUR	2,680	2,825,121	0.59
IHO Verwaltungs GmbH, PIK	8.75%	15/05/28	EUR	2,816	3,232,230	0.68
Nidda Healthcare Holding GmbH	7.50%	21/08/26	EUR	872	961,440	0.20
Novelis Sheet Ingot GmbH	3.38%	15/04/29	EUR	3,091	3,123,330	0.66
ZF Finance GmbH	5.75%	03/08/26	EUR	2,600	2,861,090	0.60
					20,890,893	4.38
GRECE						
National Bank of Greece SA, VRB	5.88%	28/06/35	EUR	3,280	3,553,140	0.75
ITALIE						
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	10.50%	23/07/29	EUR	553	710,102	0.15
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	9.13%	31/12/49†	EUR	2,385	2,827,536	0.59
Telecom Italia SpA/Milano	6.88%	15/02/28	EUR	1,167	1,323,540	0.28
Telecom Italia SpA/Milano	6.88%	15/02/28	EUR	1,658	1,895,810	0.40
Telecom Italia SpA/Milano	7.88%	31/07/28	EUR	724	848,168	0.18
UniCredit SpA, VRB	4.45%	31/12/49†	EUR	2,939	2,885,087	0.60
					10,490,243	2.20
JERSEY						
Avis Budget Finance Plc	7.25%	31/07/30	EUR	2,281	2,411,048	0.51
LUXEMBOURG						
Aegea Finance Sarl	6.75%	20/05/29	USD	1,494	1,453,838	0.30
Altice Financing SA 144A	5.75%	15/08/29	USD	1,017	740,053	0.16
Altice France Holding SA	8.00%	15/05/27	EUR	1,234	465,005	0.10

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
LUXEMBOURG (suite)						
Cidron Aida Finco Sarl	5.00%	01/04/28	EUR	1,931	1,918,824	0.40
Cidron Aida Finco Sarl	6.25%	01/04/28	GBP	1,499	1,758,573	0.37
Cullinan Holdco Scsp	4.63%	15/10/26	EUR	1,868	1,677,325	0.35
Dana Financing Luxembourg Sarl	8.50%	15/07/31	EUR	1,434	1,676,769	0.35
Matterhorn Telecom SA	3.13%	15/09/26	EUR	3,489	3,646,854	0.77
PLT VII Finance Sarl	6.00%	15/06/31	EUR	1,580	1,693,312	0.36
					15,030,553	3.16
MULTINATIONALES						
Clarios Global LP / Clarios US Finance Co	4.38%	15/05/26	EUR	1,757	1,878,122	0.39
GEMS MENASA Cayman Ltd / GEMS Education Delaware LLC 144A	7.13%	31/07/26	USD	4,151	4,130,081	0.87
					6,008,203	1.26
PAYS-BAS						
GTCR W Dutch Finance Sub BV	8.50%	15/01/31	GBP	2,143	2,909,159	0.61
Heimstaden Bostad Treasury BV	1.38%	03/03/27	EUR	747	696,292	0.15
Heimstaden Bostad Treasury BV	1.63%	13/10/31	EUR	267	204,021	0.04
Summer BidCo BV, PIK	10.00%	15/02/29	EUR	596	644,904	0.14
Telefonica Europe BV, VRB	2.38%	31/12/49†	EUR	3,400	3,254,700	0.68
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV	7.38%	15/09/29	EUR	1,654	1,966,561	0.41
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV	7.88%	15/09/31	EUR	1,834	2,267,651	0.48
United Group BV	3.63%	15/02/28	EUR	1,809	1,826,103	0.38
United Group BV	5.25%	01/02/30	EUR	1,818	1,915,452	0.40
Ziggo Bond Co BV	3.38%	28/02/30	EUR	2,653	2,401,186	0.51
					18,086,029	3.80
ESPAGNE						
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, VRB	6.88%	31/12/49†	EUR	2,400	2,543,617	0.53
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, VRB	8.38%	31/12/49†	EUR	1,400	1,595,447	0.34
Banco de Sabadell SA, VRB	9.38%	31/12/49†	EUR	1,000	1,183,059	0.25
Banco de Sabadell SA, VRB	5.75%	31/12/49†	EUR	1,200	1,258,156	0.26
Banco Santander SA, VRB	3.63%	31/12/49†	EUR	4,200	3,678,515	0.77
CaixaBank SA, VRB	3.63%	31/12/49†	EUR	2,200	1,973,243	0.41
Ibercaja Banco SA, VRB	2.75%	23/07/30	EUR	1,500	1,569,163	0.33
Kaixo Bondco Telecom SA	5.13%	30/09/29	EUR	1,634	1,705,094	0.36
					15,506,294	3.25
SUEDE						
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB	2.25%	12/08/27	EUR	1,015	772,863	0.16
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB, FTB	2.62%	31/12/49†	EUR	900	345,063	0.07
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB, S/U	2.38%	04/09/26	EUR	1,992	1,678,375	0.35
Verisure Holding AB	3.88%	15/07/26	EUR	2,364	2,506,571	0.53
Verisure Holding AB	9.25%	15/10/27	EUR	2,060	2,338,893	0.49
					7,641,765	1.60
ROYAUME-UNI						
Barclays Plc, VRB	8.00%	31/12/49†	USD	1,670	1,699,793	0.36
Barclays Plc, VRB	9.25%	31/12/49†	GBP	1,851	2,429,641	0.51
Barclays Plc, VRB	7.13%	31/12/49†	GBP	1,727	2,166,880	0.45

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
ROYAUME-UNI (suite)						
Centrica Plc, VRB	6.50%	21/05/55	GBP	895	1,144,095	0.24
Co.-operative Group Holdings 2011 Ltd, S/U	7.50%	08/07/26	GBP	1,347	1,717,563	0.36
Heathrow Finance Plc	5.75%	03/03/25	GBP	1,681	2,114,829	0.44
Heathrow Finance Plc	6.63%	01/03/31	GBP	1,066	1,334,897	0.28
INEOS Finance Plc	6.38%	15/04/29	EUR	1,478	1,633,548	0.34
Jaguar Land Rover Automotive Plc	4.50%	15/07/28	EUR	1,182	1,267,283	0.27
Jerrold Finco Plc	5.25%	15/01/27	GBP	1,539	1,891,950	0.40
Lloyds Banking Group Plc, VRB	8.50%	31/12/49†	GBP	1,213	1,570,552	0.33
TI Automotive Finance Plc	3.75%	15/04/29	EUR	1,751	1,742,793	0.36
Vmed O2 UK Financing I Plc	3.25%	31/01/31	EUR	844	798,272	0.17
Vmed O2 UK Financing I Plc	4.50%	15/07/31	GBP	3,634	3,800,745	0.80
					25,312,841	5.31
ETATS-UNIS						
Belden Inc	3.88%	15/03/28	EUR	2,150	2,239,346	0.47
Belden Inc	3.38%	15/07/31	EUR	929	914,281	0.19
Cedar Fair LP / Canada's Wonderland Co / Magnum Management Corp. / Millennium Op	5.38%	15/04/27	USD	1,349	1,338,091	0.28
EMRLD Borrower LP / Emerald Co-Issuer, Inc.	6.38%	15/12/30	EUR	2,717	3,028,423	0.64
Encore Capital Group Inc	5.38%	15/02/26	GBP	1,302	1,630,609	0.34
Global Partners LP / GLP Finance Corp	7.00%	01/08/27	USD	1,570	1,577,773	0.33
OneMain Finance Corp	9.00%	15/01/29	USD	1,877	1,982,050	0.42
TransDigm Inc	5.50%	15/11/27	USD	2,089	2,053,108	0.43
Bons du Trésor américain	2.13%	30/11/24	USD	9,862	9,735,552	2.04
					24,499,233	5.14
TOTAL OBLIGATIONS					**173,361,758**	**36.38**
WARRANTS						
ROYAUME-UNI						
Avation Plc			GBP	28	9,758	0.00
TOTAL WARRANTS					**9,758**	**0.00**
Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					**173,371,516**	**36.38**
Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés						
OBLIGATIONS						
AUSTRALIE						
Mineral Resources Ltd 144A	8.00%	01/11/27	USD	1,534	1,571,080	0.33
Mineral Resources Ltd 144A	9.25%	01/10/28	USD	1,770	1,859,884	0.39
Mineral Resources Ltd 144A	8.50%	01/05/30	USD	1,529	1,584,626	0.33
					5,015,590	1.05
CANADA						
Bombardier Inc 144A	6.00%	15/02/28	USD	2,131	2,108,894	0.44
Bombardier Inc 144A	7.00%	01/06/32	USD	1,193	1,211,063	0.25
CI Financial Corp 144A	7.50%	30/05/29	USD	4,680	4,638,065	0.97

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
CANADA (suite)						
Intelligent Packaging Ltd Finco Inc / Intelligent Packaging Ltd Co-Issuer LLC 144A	6.00%	15/09/28	USD	3,611	3,500,388	0.74
					11,458,410	2.40
FRANCE						
Altice France SA 144A	8.13%	01/02/27	USD	1,353	1,015,841	0.21
Constellium SE 144A	5.63%	15/06/28	USD	1,120	1,097,230	0.23
Iliad Holding SASU 144A	6.50%	15/10/26	USD	1,077	1,073,188	0.23
Iliad Holding SASU 144A	7.00%	15/10/28	USD	2,366	2,348,205	0.49
Iliad Holding SASU 144A	8.50%	15/04/31	USD	2,545	2,579,507	0.54
Societe Generale SA, VRB	8.50%	31/12/49†	USD	4,130	3,922,530	0.83
Societe Generale SA, VRB	9.38%	31/12/49†	USD	1,186	1,202,135	0.25
					13,238,636	2.78
ALLEMAGNE						
Commerzbank AG, VRB	7.00%	31/12/49†	USD	3,200	3,179,904	0.67
ITALIE						
Pachelbel Bidco SpA	7.13%	17/05/31	EUR	2,085	2,310,536	0.49
JAPON						
Rakuten Group Inc	9.75%	15/04/29	USD	1,296	1,337,796	0.28
JERSEY						
Adient Global Holdings Ltd 144A	4.88%	15/08/26	USD	4,246	4,132,987	0.87
Adient Global Holdings Ltd 144A	8.25%	15/04/31	USD	1,510	1,577,437	0.33
Ardonagh Finco Ltd 144A	7.75%	15/02/31	USD	1,934	1,913,479	0.40
					7,623,903	1.60
LIBERIA						
Royal Caribbean Cruises Ltd 144A	6.25%	15/03/32	USD	2,362	2,383,319	0.50
LUXEMBOURG						
Aegea Finance Sarl	9.00%	20/01/31	USD	2,128	2,214,669	0.47
Altice Financing SA 144A	9.63%	15/07/27	USD	1,754	1,609,145	0.34
Altice Financing SA 144A	5.00%	15/01/28	USD	2,775	2,113,536	0.44
Telecom Italia Capital SA	6.38%	15/11/33	USD	151	141,379	0.03
Telecom Italia Capital SA 144A	6.38%	15/11/33	USD	894	875,664	0.18
					6,954,393	1.46
MAURICE						
CA Magnum Holdings 144A	5.38%	31/10/26	USD	1,945	1,855,928	0.39
MEXIQUE						
BBVA Bancomer SA/Texas, VRB	8.13%	08/01/39	USD	1,149	1,164,325	0.24
MULTINATIONALES						
Clarios Global LP / Clarios US Finance Co 144A	6.25%	15/05/26	USD	2,426	2,425,463	0.51
Highlands Holdings Bond Issuer Ltd / Highlands Holdings Bond Co-Issuer Inc 144A, PIK	7.63%	15/10/25	USD	1,890	1,900,144	0.40
					4,325,607	0.91

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
ROYAUME-UNI						
Global Auto Holdings Ltd/AAG FH UK Ltd 144A	8.38%	15/01/29	USD	2,270	2,210,908	0.46
Global Auto Holdings Ltd/AAG FH UK Ltd 144A	8.75%	15/01/32	USD	2,306	2,208,355	0.46
Howden UK Refinance Plc / Howden UK Refinance 2 Plc / Howden US Refinance LLC 144A	7.25%	15/02/31	USD	1,757	1,745,227	0.37
Howden UK Refinance Plc / Howden UK Refinance 2 Plc / Howden US Refinance LLC 144A	8.13%	15/02/32	USD	1,381	1,373,156	0.29
MARB BondCo Plc	3.95%	29/01/31	USD	3,608	3,001,386	0.63
Vmed O2 UK Financing I Plc 144A	7.75%	15/04/32	USD	2,780	2,715,201	0.57
Vodafone Group Plc, VRB	4.13%	04/06/81	USD	3,008	2,568,064	0.54
					15,822,297	3.32
ETATS-UNIS						
Acrisure LLC / Acrisure Finance Inc 144A	7.50%	06/11/30	USD	1,684	1,686,463	0.35
ADT Security Corp 144A	4.13%	01/08/29	USD	1,766	1,629,989	0.34
Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC 144A	7.50%	15/03/26	USD	4,722	4,791,857	1.01
AMC Networks Inc 144A	10.25%	15/01/29	USD	1,589	1,566,969	0.33
AmeriTex HoldCo Intermediate LLC 144A	10.25%	15/10/28	USD	2,370	2,498,769	0.52
Anywhere Real Estate Group LLC / Anywhere Co-Issuer Corp. 144A	7.00%	15/04/30	USD	3,644	2,982,805	0.63
Avis Budget Car Rental LLC / Avis Budget Finance Inc 144A	5.75%	15/07/27	USD	1,643	1,594,661	0.33
Ball Corp	6.88%	15/03/28	USD	890	914,360	0.19
BCPE Ulysses Intermediate Inc 144A, PIK	7.75%	01/04/27	USD	1,831	1,787,166	0.37
Boxer Parent Co Inc 144A	7.13%	02/10/25	USD	6,484	6,505,955	1.37
Bread Financial Holdings Inc 144A	9.75%	15/03/29	USD	1,587	1,668,750	0.35
Brink's Co 144A	6.50%	15/06/29	USD	2,525	2,553,592	0.54
Brink's Co 144A	6.75%	15/06/32	USD	2,525	2,545,830	0.53
Brundage-Bone Concrete Pumping Holdings Inc 144A	6.00%	01/02/26	USD	2,933	2,903,354	0.61
Cablevision Lightpath LLC 144A	3.88%	15/09/27	USD	1,909	1,690,042	0.35
Cablevision Lightpath LLC 144A	5.63%	15/09/28	USD	1,931	1,559,082	0.33
Camelot Return Merger Sub Inc 144A	8.75%	01/08/28	USD	3,569	3,503,068	0.73
Carriage Services Inc 144A	4.25%	15/05/29	USD	3,908	3,495,687	0.73
Carvana Co 144A, PIK	12.00%	01/12/28	USD	717	771,902	0.16
Carvana Co 144A, PIK	13.00%	01/06/30	USD	700	766,927	0.16
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 144A	5.13%	01/05/27	USD	2,622	2,519,627	0.53
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 144A	4.75%	01/03/30	USD	2,949	2,556,095	0.54
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 144A	7.38%	01/03/31	USD	3,309	3,264,759	0.68
Champions Financing Inc 144A	8.75%	15/02/29	USD	1,709	1,753,868	0.37
Chart Industries Inc 144A	9.50%	01/01/31	USD	2,658	2,883,008	0.60
CHS/Community Health Systems Inc 144A	10.88%	15/01/32	USD	2,275	2,370,633	0.50
Cloud Software Group Inc 144A	6.50%	31/03/29	USD	999	960,099	0.20
Cloud Software Group Inc 144A	9.00%	30/09/29	USD	3,174	3,081,939	0.65
Cloud Software Group Inc 144A	8.25%	30/06/32	USD	1,626	1,658,310	0.35
Coty Inc 144A	5.00%	15/04/26	USD	1,532	1,512,973	0.32
Coty Inc/HFC Prestige Products Inc/HFC Prestige International US LLC 144A	6.63%	15/07/30	USD	2,333	2,369,367	0.50
CQP Holdco LP / BIP-V Chinook Holdco LLC 144A	5.50%	15/06/31	USD	1,236	1,172,520	0.25

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
ETATS-UNIS (suite)						
CQP Holdco LP / BIP-V Chinook Holdco LLC 144A	7.50%	15/12/33	USD	2,529	2,625,185	0.55
CSC Holdings LLC 144A	7.50%	01/04/28	USD	1,073	570,644	0.12
CSC Holdings LLC 144A	11.25%	15/05/28	USD	2,031	1,771,267	0.37
Dealer Tire LLC / DT Issuer LLC 144A	8.00%	01/02/28	USD	5,563	5,377,863	1.13
DISH DBS Corp 144A	5.25%	01/12/26	USD	1,603	1,267,440	0.27
DISH DBS Corp 144A	5.75%	01/12/28	USD	2,741	1,905,511	0.40
DISH Network Corp 144A	11.75%	15/11/27	USD	2,406	2,361,355	0.50
Domtar Corp 144A	6.75%	01/10/28	USD	2,731	2,438,390	0.51
Ferrellgas LP / Ferrellgas Finance Corp 144A	5.38%	01/04/26	USD	3,144	3,077,995	0.65
Ferrellgas LP / Ferrellgas Finance Corp 144A	5.88%	01/04/29	USD	2,404	2,213,564	0.46
Forestar Group Inc 144A	3.85%	15/05/26	USD	2,990	2,867,731	0.60
Forestar Group Inc 144A	5.00%	01/03/28	USD	2,048	1,966,600	0.41
Freedom Mortgage Corp 144A	12.00%	01/10/28	USD	1,938	2,082,978	0.44
Freedom Mortgage Holdings LLC 144A	9.25%	01/02/29	USD	2,550	2,550,559	0.54
Graphic Packaging International LLC 144A	6.38%	15/07/32	USD	1,606	1,605,996	0.34
Gray Television Inc 144A	10.50%	15/07/29	USD	1,355	1,363,617	0.29
Griffon Corp	5.75%	01/03/28	USD	1,625	1,569,398	0.33
Hanesbrands Inc 144A	9.00%	15/02/31	USD	2,245	2,354,120	0.49
Herc Holdings Inc 144A	5.50%	15/07/27	USD	1,641	1,616,600	0.34
Iron Mountain Inc 144A	4.88%	15/09/27	USD	1,306	1,267,436	0.27
Iron Mountain Inc 144A	5.25%	15/07/30	USD	761	723,902	0.15
ITT Holdings LLC 144A	6.50%	01/08/29	USD	3,662	3,320,631	0.70
Jefferies Finance LLC / JFIN Co-Issuer Corp. 144A	5.00%	15/08/28	USD	1,509	1,393,584	0.29
Kaiser Aluminum Corp 144A	4.63%	01/03/28	USD	3,138	2,939,769	0.62
LBM Acquisition LLC 144A	6.25%	15/01/29	USD	3,870	3,424,513	0.72
Level 3 Financing Inc 144A	11.00%	15/11/29	USD	1,521	1,558,137	0.33
Level 3 Financing Inc 144A	10.50%	15/05/30	USD	2,406	2,394,967	0.50
LifePoint Health Inc 144A	9.88%	15/08/30	USD	1,635	1,745,647	0.37
LifePoint Health Inc 144A	11.00%	15/10/30	USD	3,265	3,601,354	0.76
Macy's Retail Holdings LLC 144A	6.13%	15/03/32	USD	2,447	2,339,400	0.49
McAfee Corp 144A	7.38%	15/02/30	USD	3,628	3,354,223	0.70
Medline Borrower LP 144A	3.88%	01/04/29	USD	1,789	1,648,858	0.35
Medline Borrower LP/Medline Co-Issuer Inc 144A	6.25%	01/04/29	USD	187	189,350	0.04
Nationstar Mortgage Holdings Inc 144A	6.00%	15/01/27	USD	2,622	2,596,525	0.54
Neptune Bidco US Inc 144A	9.29%	15/04/29	USD	3,171	3,046,443	0.64
NESCO Holdings II Inc 144A	5.50%	15/04/29	USD	5,233	4,852,782	1.02
NGL Energy Operating LLC / NGL Energy Finance Corp 144A	8.38%	15/02/32	USD	2,399	2,437,840	0.51
Pike Corp 144A	5.50%	01/09/28	USD	3,138	3,015,285	0.63
Post Holdings Inc 144A	5.63%	15/01/28	USD	1,532	1,509,565	0.32
PRA Group Inc 144A	8.88%	31/01/30	USD	2,448	2,445,922	0.51
Primo Water Holdings Inc 144A	4.38%	30/04/29	USD	1,773	1,634,821	0.34
Railworks Holdings LP / Railworks Rally Inc 144A	8.25%	15/11/28	USD	1,616	1,646,114	0.35
Rand Parent LLC 144A	8.50%	15/02/30	USD	2,732	2,768,748	0.58
Rocket Software Inc 144A	9.00%	28/11/28	USD	4,354	4,428,958	0.93
Sinclair Television Group Inc 144A	4.13%	01/12/30	USD	2,276	1,527,048	0.32
Sirius XM Radio Inc 144A	4.00%	15/07/28	USD	4,281	3,871,087	0.81
Smyrna Ready Mix Concrete LLC 144A	6.00%	01/11/28	USD	2,502	2,447,057	0.51
Smyrna Ready Mix Concrete LLC 144A	8.88%	15/11/31	USD	2,071	2,199,373	0.46
Specialty Building Products Holdings LLC / SBP Finance Corp 144A	6.38%	30/09/26	USD	4,505	4,430,615	0.93
Staples Inc 144A	10.75%	01/09/29	USD	2,466	2,346,588	0.49

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
ETATS-UNIS (suite)						
Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp 144A	6.00%	31/12/30	USD	2,720	2,535,923	0.53
Tenet Healthcare Corp	6.25%	01/02/27	USD	2,361	2,361,482	0.50
TransDigm Inc 144A	6.75%	15/08/28	USD	1,526	1,546,561	0.32
UKG Inc 144A	6.88%	01/02/31	USD	1,578	1,598,893	0.34
Univision Communications Inc 144A	6.63%	01/06/27	USD	1,426	1,366,559	0.29
Univision Communications Inc 144A	7.38%	30/06/30	USD	1,577	1,468,138	0.31
US Foods Inc 144A	6.88%	15/09/28	USD	2,539	2,599,093	0.55
Viasat Inc 144A	7.50%	30/05/31	USD	3,813	2,537,699	0.53
Voyager Aviation Holdings LLC 144A	8.50%	09/05/26	USD	396	162,441	0.03
ZF North America Capital Inc 144A	4.75%	29/04/25	USD	1,606	1,586,932	0.33
					209,977,502	44.07
TOTAL OBLIGATIONS					**286,648,146**	**60.16**
Total des valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés					**286,648,146**	**60.16**
Autres titres						
OBLIGATIONS						
AUSTRALIE						
Quintis Australia Pty Ltd, PIK [α]	7.50%	01/10/26	USD	17	1,359	0.00
Quintis Australia Pty Ltd, PIK [α]	0.00%	01/10/28	USD	162	0	0.00
Quintis Australia Pty Ltd 144A, PIK [α]	7.50%	01/10/26	USD	817	63,741	0.02
					65,100	0.02
ITALIE						
Telecom Italia SpA/Milano	7.88%	31/07/28	EUR	1,044	1,236,660	0.26
ROYAUME-UNI						
Fagus Holdco Plc	0.00%	05/09/29	EUR	5	4,596	0.00
TOTAL OBLIGATIONS					**1,306,356**	**0.28**
RÉCLAMATIONS						
SUISSE						
Credit Suisse Group AG, FTB [±,α]	9.75%	31/12/49†	USD	2,074	248,880	0.05
TOTAL DES RÉCLAMATIONS					**248,880**	**0.05**
ACTIONS ORDINAIRES						
AUSTRALIE						
Quintis[α]			USD	79	0	0.00
ROYAUME-UNI						
Haya Holdco 1 Ltd			GBP	0[*]	365	0.00
ETATS-UNIS						
Voyager			USD	2	21	0.00

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (suite)

Description du titre	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Autres titres (suite)				
ACTIONS ORDINAIRES (suite)				
ETATS-UNIS (suite)				
Voyager	USD	0*	0	0.00
			21	0.00
TOTAL ACTIONS ORDINAIRES			**386**	**0.00**
Total Autres titres			**1,555,622**	**0.33**
Total des investissements *(Coût : 464,061,476 USD)*			**461,575,284**	**96.87**
Autres actifs moins passifs			**14,929,547**	**3.13**
Actifs nets totaux			**476,504,831**	**100.00**

Glossaire :
FTB - Obligation cotée au pied de coupon
PIK - Paiement en nature
S/U - Step Up Bond (obligation à taux progressif)
VRB - Obligation à taux variable
± Titre en défaut
* Le nombre d'actions est inférieur à cinq cents.
† Echéance perpétuelle
^ La date d'échéance est le 14 mars 2024
α Titre évalué à la juste valeur

Les notes en annexe font partie intégrante des états financiers.
Les contrats de mise et de prise en pension sont détaillés à la note 8 le cas échéant.
Les instruments financiers dérivés sont détaillés à la note 9 le cas échéant.

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Asset-Backed Credit Fund (anciennement BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund)

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés						
OBLIGATIONS						
AUSTRALIE						
Liberty Series 2024-1Auto, FRB	5.50%	25/05/32	AUD	10,120	6,307,119	2.01
BERMUDES						
Trinitas CLO XXIV Ltd, FRB	8.03%	25/04/37	USD	4,000	3,760,765	1.20
ALLEMAGNE						
Red & Black Auto Germany 10 UG, FRB	6.70%	15/09/32	EUR	1,800	1,848,196	0.59
IRLANDE						
AB Carval Euro CLO I-C DAC, FRB	7.12%	25/01/37	EUR	1,000	1,015,963	0.32
AB Carval Euro CLO I-C DAC, FRB	7.97%	25/01/37	EUR	1,400	1,430,109	0.46
Adagio VI CLO DAC, FRB	5.57%	30/04/31	EUR	1,500	1,488,471	0.47
AlbaCore EURO CLO II DAC, FRB	3.20%	15/06/34	EUR	2,000	1,960,642	0.62
Anchorage Capital Europe CLO 6 DAC, FRB	7.70%	22/01/38	EUR	1,000	1,024,057	0.33
Ares European CLO IX DAC, FRB	5.01%	14/10/30	EUR	1,200	1,198,884	0.38
Arini European CLO I DAC, FRB	6.57%	15/07/36	EUR	2,110	2,129,792	0.68
Arini European CLO II DAC, FRB	5.41%	15/04/38	EUR	5,500	5,521,586	1.76
Avoca CLO XV DAC, FRB	5.41%	15/04/31	EUR	1,000	992,773	0.32
Avoca CLO XXI DAC, FRB	5.41%	15/04/33	EUR	2,000	1,989,571	0.63
Bilbao CLO I DAC, FRB	5.60%	20/07/31	EUR	3,000	3,003,225	0.96
Blackrock European CLO V DAC, FRB	5.47%	16/07/31	EUR	1,750	1,739,235	0.55
BlueMountain EUR CLO 2016-1 DAC, FRB	5.03%	25/04/32	EUR	2,500	2,493,508	0.79
BNPP AM Euro CLO 2018 DAC, FRB	6.96%	15/04/31	EUR	1,300	1,292,162	0.41
Bosphorus CLO IX DAC, FRB	7.32%	15/04/38	EUR	4,525	4,600,604	1.47
Bosphorus CLO IX DAC, FRB	8.45%	15/04/38	EUR	2,250	2,276,461	0.73
Bridgepoint CLO 1 DAC, FRB	5.86%	15/01/34	EUR	1,000	1,006,889	0.32
Bridgepoint CLO 1 DAC, FRB	6.86%	15/01/34	EUR	1,000	1,000,250	0.32
Bridgepoint CLO IV DAC	6.88%	20/01/37	EUR	2,100	2,104,054	0.67
Cairn CLO XIII DAC, FRB	7.30%	20/10/33	EUR	550	545,463	0.17
Cairn CLO XVI DAC, FRB	7.79%	15/01/37	EUR	1,000	1,020,454	0.33
Carlyle Euro CLO 2017-2 DAC, FRB	5.90%	15/08/30	EUR	1,000	1,000,332	0.32
Carlyle Global Market Strategies Euro CLO 2014-1 DAC, FRB	5.31%	15/07/31	EUR	2,700	2,700,321	0.86
Citizen Irish Auto Receivables Trust 2023 DAC, FRB	6.05%	15/12/32	EUR	1,000	1,018,057	0.32
CVC Cordatus Loan Fund VIII DAC, FRB	5.31%	15/07/34	EUR	1,500	1,482,851	0.47
CVC Cordatus Loan Fund X DAC, FRB	5.08%	27/01/31	EUR	2,000	1,983,640	0.63
CVC Cordatus Loan Fund XIV DAC, FRB	5.32%	22/05/32	EUR	1,500	1,492,391	0.48
CVC Cordatus Loan Fund XXVIII DAC, FRB	9.58%	15/08/36	EUR	4,930	5,115,348	1.63

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Asset-Backed Credit Fund (anciennement BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund)

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
IRLANDE (suite)						
Dilosk Rmbs No 6 STS DAC, FRB	6.40%	20/07/61	EUR	1,666	1,700,051	0.54
Dilosk Rmbs No 6 STS DAC, FRB	7.90%	20/07/61	EUR	1,062	1,086,919	0.35
Dilosk Rmbs No 7 DAC, FRB	6.60%	20/10/62	EUR	2,604	2,664,324	0.85
Dilosk Rmbs No 7 DAC, FRB	8.20%	20/10/62	EUR	1,480	1,528,006	0.49
Dilosk Rmbs No 8 Sts DAC, FRB	5.73%	20/05/62	EUR	1,316	1,334,433	0.43
Dilosk Rmbs No 9 Dac, FRB	5.19%	25/01/63	EUR	1,900	1,902,529	0.61
Dryden 62 Euro CLO 2017 DAC, FRB	5.61%	15/07/31	EUR	1,500	1,479,916	0.47
Dryden 66 Euro CLO 2018 DAC, FRB	6.35%	18/01/32	EUR	1,500	1,500,145	0.48
Dryden 69 Euro CLO 2018 DAC	1.95%	18/10/34	EUR	2,000	1,737,264	0.55
Euro-Galaxy VI CLO DAC, FRB	5.26%	11/04/31	EUR	1,500	1,496,264	0.48
Finance Ireland RMBS, FRB	4.79%	24/12/63	EUR	2,130	2,129,454	0.68
Finance Ireland RMBS, FRB	4.99%	24/12/63	EUR	1,335	1,334,147	0.43
Finance Ireland RMBS, FRB	5.69%	24/12/63	EUR	1,870	1,868,578	0.60
Finance Ireland Rmbs No 6 Dac, FRB	6.10%	24/09/63	EUR	1,810	1,845,082	0.59
Fortuna Consumer Loan ABS 2023-1 DAC, FRB	6.08%	18/09/32	EUR	1,600	1,623,418	0.52
Fortuna Consumer Loan ABS 2024-1 DAC, FRB	5.88%	18/02/34	EUR	2,000	2,040,110	0.65
Fortuna Consumer Loan ABS 2024-1 DAC, FRB	7.38%	18/02/34	EUR	2,100	2,181,446	0.70
Goldentree Loan Management EUR CLO 6 DAC, FRB	7.55%	20/01/36	EUR	1,450	1,451,244	0.46
MAN Euro Clo 2023-1 DAC, FRB	8.16%	15/10/36	EUR	1,750	1,789,521	0.57
Man GLG Euro CLO III DAC	1.70%	15/10/30	EUR	2,000	1,929,895	0.61
Monument CLO 1 DAC, FRB	0.00%	15/05/37	EUR	1,500	1,503,259	0.48
Mulcair Securities No 3 DAC, FRB	5.64%	24/04/65	EUR	6,100	6,127,340	1.95
Mulcair Securities No 3 DAC, FRB	5.89%	24/04/65	EUR	5,900	5,906,422	1.88
Northwoods Capital 19 Euro DAC 144A, FRB	3.20%	22/07/34	EUR	2,500	2,407,320	0.77
OZLME III DAC, FRB	5.02%	24/08/30	EUR	3,000	2,982,704	0.95
Palmer Square European Loan Funding 2021-2 DAC, FRB	5.51%	15/07/31	EUR	1,656	1,655,694	0.53
Pembroke Property Finance 2 DAC, FRB	5.24%	01/06/40	EUR	2,082	2,087,795	0.67
Pembroke Property Finance 2 DAC, FRB	6.29%	01/06/40	EUR	3,885	3,904,643	1.24
Primrose Residential 2022-1 DAC, FRB	5.00%	24/10/61	EUR	3,500	3,451,406	1.10
Providus CLO I DAC, FRB	5.42%	14/05/31	EUR	2,500	2,480,963	0.79
Providus CLO III DAC, FRB	6.00%	18/07/34	EUR	846	835,945	0.27
Providus CLO VIII DAC, FRB	9.99%	20/05/37	EUR	1,000	1,013,345	0.32
Segovia European CLO 5-2018 DAC, FRB	5.80%	18/10/31	EUR	2,500	2,500,174	0.80
Segovia European CLO 5-2018 DAC, FRB	6.80%	18/10/31	EUR	2,000	2,000,992	0.64
Signal Harmonic CLO I DAC, FRB	8.41%	15/07/36	EUR	1,000	1,020,686	0.33
Signal Harmonic CLO II DAC, FRB	5.55%	15/10/38	EUR	7,000	7,053,298	2.25
Signal Harmonic CLO II DAC, FRB	6.45%	15/10/38	EUR	5,500	5,559,279	1.77
Signal Harmonic CLO II DAC, FRB	7.25%	15/10/38	EUR	2,475	2,524,170	0.80

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Asset-Backed Credit Fund (anciennement BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund)

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
IRLANDE (suite)						
Signal Harmonic CLO II DAC, FRB	8.55%	15/10/38	EUR	855	865,035	0.28
Small Business Origination Loan Trust 2024-1 DAC, FRB	0.00%	15/12/35	GBP	2,687	3,169,983	1.01
Small Business Origination Loan Trust 2024-1 DAC, FRB	0.00%	15/12/35	GBP	4,550	5,368,581	1.71
Sona Fios CLO I DAC, FRB	6.56%	15/07/36	EUR	2,000	2,021,476	0.64
Sona Fios CLO II DAC, FRB	6.72%	15/02/37	EUR	1,300	1,311,725	0.42
St Paul's CLO III-R DAC, FRB	5.06%	15/01/32	EUR	4,000	3,957,506	1.26
Sutton Park CLO DAC, FRB	4.88%	15/11/31	EUR	3,000	2,969,681	0.95
Tikehau CLO VII DAC, FRB	9.85%	20/10/35	EUR	3,900	3,959,485	1.26
Toro European CLO 6 DAC, FRB	6.36%	12/01/32	EUR	1,000	998,840	0.32
Trinitas Euro CLO V DAC, FRB	7.38%	25/10/37	EUR	1,500	1,519,673	0.48
Trinitas Euro CLO VI DAC, FRB	8.33%	15/04/37	EUR	2,000	2,031,292	0.65
Wilton Park CLO DAC, FRB	9.00%	25/11/36	EUR	1,000	1,015,693	0.32
					173,454,244	55.30
ITALIE						
Auto ABS Italian Stella Loans 2024-1 SRL, FRB	4.37%	29/12/36	EUR	4,300	4,307,260	1.37
Auto ABS Italian Stella Loans 2024-1 SRL, FRB	5.34%	29/12/36	EUR	3,600	3,613,441	1.15
Quarzo Srl, FRB	4.49%	15/06/41	EUR	7,000	7,012,502	2.24
					14,933,203	4.76
LUXEMBOURG						
Compartment BL Consumer Credit 2024, FRB	5.10%	25/09/41	EUR	4,350	4,359,751	1.39
Compartment BL Consumer Credit 2024, FRB	6.10%	25/09/41	EUR	2,400	2,429,018	0.77
Pony SA Compartment German Auto Loans 2023-1, FRB	6.70%	14/11/32	EUR	2,200	2,257,089	0.72
Pony SA Compartment German Auto Loans 2023-1, FRB	5.78%	14/11/32	EUR	1,400	1,422,072	0.45
SC Germany SA Compartment Leasing 2023-1, FRB	5.63%	14/12/32	EUR	1,200	1,206,750	0.39
SC Germany SA Compartment Leasing 2023-1, FRB	6.63%	14/12/32	EUR	1,100	1,107,676	0.35
					12,782,356	4.07
PAYS-BAS						
Domi 2023-1 BV, FRB	6.33%	15/02/55	EUR	1,450	1,490,328	0.48
Domi 2023-1 BV, FRB	7.58%	15/02/55	EUR	2,400	2,529,794	0.81
Domi 2024-1 BV, FRB	5.74%	15/06/56	EUR	1,500	1,500,225	0.48
Dryden 32 Euro CLO 2014 BV, FRB	6.08%	15/08/31	EUR	2,250	2,250,290	0.72
Dutch Property Finance 2021-2 BV, FRB	4.91%	28/04/59	EUR	4,105	4,089,489	1.30

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Asset-Backed Credit Fund (anciennement BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund)

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
PAYS-BAS (suite)						
Dutch Property Finance 2021-2 BV, FRB	5.26%	28/04/59	EUR	4,500	4,492,145	1.43
Hill FL 2024-1BV, FRB	5.63%	18/02/32	EUR	1,800	1,823,945	0.58
Jubilee Place 3 BV, FRB	5.89%	17/01/59	EUR	3,150	3,147,630	1.00
Jubilee Place 6 BV, FRB	6.32%	17/09/60	EUR	1,950	1,978,405	0.63
Mila 2024-1 BV, FRB	5.14%	16/09/41	EUR	1,400	1,402,863	0.45
Mila 2024-1 BV, FRB	5.69%	16/09/41	EUR	1,100	1,102,261	0.35
					25,807,375	8.23
ESPAGNE						
Autonoria Spain 2023 FT, FRB	6.50%	30/09/41	EUR	937	950,071	0.30
FTA Santander Consumer Spain Auto 2023-1, FRB	6.40%	22/09/39	EUR	3,700	3,777,208	1.21
					4,727,279	1.51
ROYAUME-UNI						
East One 2024-1 Plc, FRB	7.23%	27/12/55	GBP	2,300	2,693,132	0.86
Jupiter Mortgage NO 1 Plc, FRB	8.23%	20/07/55	GBP	2,500	3,006,414	0.96
London Cards No 2 Plc, FRB	6.61%	28/03/34	GBP	3,660	4,338,871	1.38
London Cards No 2 Plc, FRB	7.71%	28/03/34	GBP	2,000	2,385,444	0.76
PCL Funding IX Plc, FRB	0.00%	16/07/29	GBP	5,000	5,906,505	1.88
PCL Funding IX Plc, FRB	0.00%	16/07/29	GBP	860	1,017,238	0.32
PCL Funding VIII Plc, FRB	8.71%	15/05/28	GBP	1,600	1,933,491	0.62
Pierpont BTL 2021-1 Plc, FRB	6.83%	22/12/53	GBP	1,143	1,325,760	0.42
Polaris 2023-2 Plc, FRB	8.41%	27/09/59	GBP	2,000	2,433,803	0.78
Satus 2024-1 Plc, FRB	7.26%	17/01/31	GBP	3,840	4,547,951	1.45
Together Asset Backed Securitisation 2024-2nd1 Plc, FRB	7.71%	20/08/55	GBP	1,310	1,576,884	0.50
Tower Bridge Funding 2024-1 Plc, FRB	8.23%	20/01/66	GBP	2,502	3,016,043	0.96
UK Logistics 2024-1 DAC, FRB	0.00%	17/05/34	GBP	4,800	5,694,515	1.82
					39,876,051	12.71
ETATS-UNIS						
COLT 2023-4 Mortgage Loan Trust 144A, S/U	7.16%	25/10/68	USD	2,471	2,353,710	0.75
Connecticut Avenue Securities Trust 2022-R01 144A, FRB	7.24%	25/12/41	USD	3,152	2,983,041	0.95
Connecticut Avenue Securities Trust 2023-R08 144A, FRB	7.84%	25/10/43	USD	2,902	2,795,475	0.89
Freddie Mac STACR REMIC Trust 2024-DNA2 144A, FRB	7.04%	25/05/44	USD	1,500	1,407,790	0.45
Verus Securitization Trust 2023-INV3 144A, VRB	6.88%	25/11/68	USD	2,913	2,752,951	0.88

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Asset-Backed Credit Fund (anciennement BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund)

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
ETATS-UNIS (suite)						
Verus Securitization Trust 2024-1 144A, S/U	5.71%	25/01/69	USD	2,792	2,599,941	0.83
					14,892,908	4.75
TOTAL OBLIGATIONS					**298,389,496**	**95.13**
Total des valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés					**298,389,496**	**95.13**
Autres titres						
OBLIGATIONS						
ETATS-UNIS						
Fannie Mae Pool	6.00%	01/11/52	USD	911	856,725	0.27
Freddie Mac Pool	6.00%	01/02/53	USD	2,192	2,056,347	0.66
Freddie Mac Pool	5.50%	01/06/53	USD	2,753	2,536,096	0.81
					5,449,168	1.74
TOTAL OBLIGATIONS					**5,449,168**	**1.74**
Total Autres titres					**5,449,168**	**1.74**
Total des investissements *(Coût : 299,191,626 EUR)*					**303,838,664**	**96.87**
Autres actifs moins passifs					**9,816,005**	**3.13**
Actifs nets totaux					**313,654,669**	**100.00**

Glossaire :
FRB - Obligation à taux flottant
S/U - Step Up Bond (obligation à taux progressif)
VRB - Obligation à taux variable

Les notes en annexe font partie intégrante des états financiers.
Les contrats de mise et de prise en pension sont détaillés à la note 8 le cas échéant.
Les instruments financiers dérivés sont détaillés à la note 9 le cas échéant.

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs						
OBLIGATIONS						
ANGOLA						
Obligations internationales du gouvernement angolais	9.50%	12/11/25	USD	1,041	1,060,193	1.35
ARGENTINE						
Obligations internationales du gouvernement de la République argentine	1.00%	09/07/29	USD	310	178,579	0.22
Pampa Energia SA	7.50%	24/01/27	USD	717	692,353	0.88
Provincia de Cordoba, S/U	6.88%	10/12/25	USD	75	69,564	0.09
					940,496	1.19
CANADA						
MEGlobal Canada ULC	5.00%	18/05/25	USD	1,735	1,720,253	2.18
ILES CAIMANS						
China Evergrande Group ±	8.25%	23/03/22[β]	USD	138	2,415	0.00
China Evergrande Group ±	11.50%	22/01/23[β]	USD	200	3,000	0.00
DP World Salaam, VRB	6.00%	31/12/49†	USD	665	661,883	0.84
IHS Holding Ltd	5.63%	29/11/26	USD	635	605,433	0.77
Lamar Funding Ltd	3.96%	07/05/25	USD	1,309	1,281,764	1.63
Meituan	2.13%	28/10/25	USD	200	191,114	0.24
Sands China Ltd	5.13%	08/08/25	USD	938	931,392	1.18
Wynn Macau Ltd	5.50%	01/10/27	USD	434	413,385	0.53
					4,090,386	5.19
COLOMBIE						
Obligations internationales du gouvernement colombien	3.88%	22/03/26	EUR	550	582,168	0.74
Ecopetrol SA	5.38%	26/06/26	USD	769	755,581	0.96
					1,337,749	1.70
REPUBLIQUE DOMINICAINE						
Obligations internationales de la République dominicaine	5.50%	27/01/25	USD	878	878,018	1.12
Obligations internationales de la République dominicaine	6.88%	29/01/26	USD	886	898,736	1.14
					1,776,754	2.26
EGYPTE						
Obligations internationales du gouvernement égyptien	5.25%	06/10/25	USD	225	217,758	0.28
Obligations internationales du gouvernement égyptien	3.88%	16/02/26	USD	441	409,579	0.52
Obligations internationales du gouvernement égyptien	7.50%	31/01/27	USD	573	552,766	0.70
					1,180,103	1.50

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
GHANA						
Obligations internationales du gouvernement ghanéen, FTB ±	6.38%	11/02/27	USD	1,090	557,263	0.71
Obligations internationales du gouvernement ghanéen, FTB ±	7.88%	26/03/27	USD	612	312,120	0.39
					869,383	1.10
IRAK						
Obligations internationales irakiennes	5.80%	15/01/28	USD	650	611,203	0.78
ILE DE MAN						
Gohl Capital Ltd	4.25%	24/01/27	USD	850	818,125	1.04
ISRAEL						
Leviathan Bond Ltd 144A	6.13%	30/06/25	USD	132	127,875	0.16
Leviathan Bond Ltd 144A	6.50%	30/06/27	USD	200	188,313	0.24
					316,188	0.40
COTE D'IVOIRE						
Obligations internationales du gouvernement ivoirien	6.38%	03/03/28	USD	250	242,813	0.31
LIBAN						
Obligations internationales du gouvernement libanais ±	6.38%	09/03/20[β]	USD	262	18,668	0.02
Obligations internationales du gouvernement libanais ±	5.80%	14/04/20[β]	USD	1	70	0.00
Obligations internationales du gouvernement libanais ±	6.15%	19/06/20[β]	USD	83	5,820	0.01
Obligations internationales du gouvernement libanais ±	8.25%	12/04/21[β]	USD	20	1,400	0.00
					25,958	0.03
LUXEMBOURG						
MHP Lux SA	6.95%	03/04/26	USD	200	167,000	0.21
MAURICE						
Axian Telecom	7.38%	16/02/27	USD	708	695,214	0.88
Greenko Power II Ltd	4.30%	13/12/28	USD	347	317,505	0.40
HTA Group Ltd/Mauritius	7.50%	04/06/29	USD	250	249,531	0.32
					1,262,250	1.60
MEXIQUE						
BBVA Bancomer SA/Texas	1.88%	18/09/25	USD	425	405,875	0.52
Petroleos Mexicanos	6.88%	16/10/25	USD	626	623,559	0.79
					1,029,434	1.31

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
MULTINATIONALES						
GEMS MENASA Cayman Ltd / GEMS Education Delaware LLC	7.13%	31/07/26	USD	200	199,250	0.25
PAYS-BAS						
Braskem Netherlands Finance BV	4.50%	10/01/28	USD	957	873,262	1.11
Metinvest BV	7.75%	17/10/29	USD	280	185,500	0.24
Petrobras Global Finance BV	5.30%	27/01/25	USD	166	165,318	0.21
Prosus NV	3.26%	19/01/27	USD	1,317	1,232,778	1.56
Royal Capital BV, VRB	5.00%	31/12/49†	USD	200	197,813	0.25
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	3.15%	01/10/26	USD	350	329,875	0.42
					2,984,546	3.79
NIGERIA						
Obligations internationales du gouvernement nigérian	7.63%	21/11/25	USD	267	268,335	0.34
MACEDOINE DU NORD						
Obligations internationales du gouvernement de la Macédoine du Nord	2.75%	18/01/25	EUR	230	243,321	0.31
Obligations internationales du gouvernement de la Macédoine du Nord	6.96%	13/03/27	EUR	520	578,895	0.73
					822,216	1.04
OMAN						
Obligations internationales du gouvernement omanais	4.88%	01/02/25	USD	594	589,731	0.75
Obligations internationales du gouvernement omanais	4.75%	15/06/26	USD	264	259,462	0.33
					849,193	1.08
PAKISTAN						
Obligations internationales du gouvernement pakistanais	8.25%	30/09/25	USD	688	655,320	0.83
Obligations internationales du gouvernement pakistanais	6.00%	08/04/26	USD	219	197,579	0.25
					852,899	1.08
PANAMA						
Obligations internationales du gouvernement panaméen	3.75%	16/03/25	USD	814	802,299	1.02
Obligations internationales du gouvernement panaméen	3.88%	17/03/28	USD	2,129	1,973,051	2.50
					2,775,350	3.52

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
PEROU						
Fondo MIVIVIENDA SA	4.63%	12/04/27	USD	555	541,645	0.69
ROUMANIE						
Obligations internationales du gouvernement roumain	5.00%	27/09/26	EUR	244	267,195	0.34
Obligations internationales du gouvernement roumain	6.63%	17/02/28	USD	318	325,218	0.41
Obligations internationales du gouvernement roumain	5.88%	30/01/29	USD	560	557,725	0.71
					1,150,138	1.46
SERBIE						
Obligations internationales serbes	3.13%	15/05/27	EUR	1,133	1,165,411	1.48
AFRIQUE DU SUD						
Eskom Holdings SOC Ltd	7.13%	11/02/25	USD	116	115,855	0.15
Obligations internationales du gouvernement de la République d'Afrique du Sud.	5.88%	16/09/25	USD	800	798,000	1.01
Obligations internationales du gouvernement de la République d'Afrique du Sud.	4.88%	14/04/26	USD	300	292,875	0.37
					1,206,730	1.53
COREE DU SUD						
POSCO	5.63%	17/01/26	USD	200	200,188	0.25
SK Hynix Inc	1.50%	19/01/26	USD	360	338,175	0.43
					538,363	0.68
SRI LANKA						
Obligations internationales du gouvernement sri lankais, FTB ±	6.85%	14/03/24[β]	USD	1,311	750,547	0.95
Obligations internationales du gouvernement sri lankais, FTB ±	6.35%	28/06/24[β]	USD	200	115,188	0.15
Obligations internationales du gouvernement sri lankais, FTB ±	6.85%	03/11/25	USD	650	386,141	0.49
Obligations internationales du gouvernement sri lankais, FTB ±	6.20%	11/05/27	USD	890	525,378	0.67
					1,777,254	2.26
TUNISIE						
République tunisienne	5.75%	30/01/25	USD	793	754,559	0.96
TURQUIE						
Hazine Mustesarligi Varlik Kiralama AS	5.13%	22/06/26	USD	425	416,234	0.53
Municipalité de la métropole d'Istanbul	6.38%	09/12/25	USD	323	317,860	0.40
Municipalité de la métropole d'Istanbul	10.50%	06/12/28	USD	430	463,040	0.59
KOC Holding AS	6.50%	11/03/25	USD	720	719,226	0.91

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
TURQUIE (suite)						
Mersin Uluslararasi Liman Isletmeciligi AS	8.25%	15/11/28	USD	580	595,769	0.76
Turk Telekomunikasyon AS	7.38%	20/05/29	USD	300	301,875	0.38
Turkcell Iletisim Hizmetleri AS	5.75%	15/10/25	USD	330	328,350	0.42
Obligations internationales du gouvernement turc	4.88%	09/10/26	USD	618	598,301	0.76
Turkiye Ihracat Kredi Bankasi AS	9.00%	28/01/27	USD	500	521,094	0.66
Turkiye Vakiflar Bankasi TAO	5.50%	01/10/26	USD	358	346,924	0.44
Ziraat Katilim Varlik Kiralama AS	9.38%	12/11/26	USD	250	263,906	0.33
					4,872,579	6.18
UKRAINE						
Obligations internationales du gouvernement ukrainien, FTB	7.75%	01/09/24	USD	494	158,233	0.20
Obligations internationales du gouvernement ukrainien, FTB ±	7.75%	01/09/26	USD	920	287,960	0.37
					446,193	0.57
EMIRATS ARABES UNIS						
Obligations internationales du gouvernement d'Abou Dabi	2.13%	30/09/24	USD	1,468	1,455,537	1.85
MDGH GMTN RSC Ltd	2.50%	21/05/26	USD	850	807,593	1.02
					2,263,130	2.87
ROYAUME-UNI						
Bidvest Group UK Plc	3.63%	23/09/26	USD	700	655,594	0.83
Sisecam UK Plc	8.25%	02/05/29	USD	1,103	1,121,958	1.42
Standard Chartered Plc, VRB	7.78%	16/11/25	USD	1,187	1,194,365	1.52
Tullow Oil Plc	10.25%	15/05/26	USD	488	464,362	0.59
					3,436,279	4.36
ETATS-UNIS						
DAE Funding LLC	1.55%	01/08/24	USD	200	199,189	0.25
Hikma Finance USA LLC	3.25%	09/07/25	USD	530	513,769	0.65
Kosmos Energy Ltd	7.13%	04/04/26	USD	745	737,084	0.94
Stillwater Mining Co	4.00%	16/11/26	USD	1,367	1,254,223	1.59
					2,704,265	3.43
OUZBEKISTAN						
Obligations internationales de la République d'Ouzbékistan	5.38%	29/05/27	EUR	750	802,793	1.02
Obligations internationales de la République d'Ouzbékistan	7.85%	12/10/28	USD	200	206,687	0.26
					1,009,480	1.28

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
VENEZUELA						
Obligations internationales du gouvernement vénézuélien ±	7.75%	13/10/19[β]	USD	1,785	265,965	0.34
Obligations internationales du gouvernement vénézuélien ±	11.75%	21/10/26	USD	1,095	207,503	0.26
					473,468	0.60
TOTAL OBLIGATIONS					**48,539,571**	**61.60**
OBLIGATIONS A COURT TERME						
ILES CAIMANS						
Zhenro Properties Group Ltd ±	8.00%	06/03/23[β]	USD	250	1,562	0.00
TOTAL OBLIGATIONS A COURT TERME					**1,562**	**0.00**
Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					**48,541,133**	**61.60**
Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés						
OBLIGATIONS						
ARGENTINE						
MSU Energy SA / UGEN SA / UENSA SA	6.88%	01/02/25	USD	198	161,556	0.21
YPF SA	8.50%	23/03/25	USD	169	167,541	0.21
YPF SA	9.50%	17/01/31	USD	490	500,290	0.64
YPF SA, S/U	9.00%	12/02/26	USD	81	81,416	0.10
					910,803	1.16
AUTRICHE						
Suzano Austria GmbH	5.75%	14/07/26	USD	759	763,175	0.97
BERMUDES						
Tengizchevroil Finance Co. International Ltd	2.63%	15/08/25	USD	365	351,084	0.45
BRESIL						
Cemig Geracao e Transmissao SA	9.25%	05/12/24	USD	322	322,416	0.41
Samarco Mineracao SA, PIK	9.00%	30/06/31	USD	821	764,758	0.97
					1,087,174	1.38
ILES CAIMANS						
HPHT Finance 21 II Ltd	1.50%	17/09/26	USD	477	437,648	0.56
Kaisa Group Holdings Ltd ±	11.50%	30/01/23[β]	USD	250	8,725	0.01
Kaisa Group Holdings Ltd ±	11.25%	16/04/25	USD	200	7,250	0.01
Melco Resorts Finance Ltd	4.88%	06/06/25	USD	860	843,875	1.07
Zhenro Properties Group Ltd ±	7.10%	10/09/24	USD	200	1,650	0.00

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
ILES CAIMANS (suite)						
Zhenro Properties Group Ltd ±	6.70%	04/08/26	USD	200	1,580	0.00
					1,300,728	1.65
CHILI						
Cencosud SA	5.15%	12/02/25	USD	655	654,675	0.83
Cencosud SA	4.38%	17/07/27	USD	328	316,274	0.40
Inversiones CMPC SA	4.75%	15/09/24	USD	868	866,063	1.10
					1,837,012	2.33
COLOMBIE						
Obligations internationales du gouvernement colombien	3.88%	25/04/27	USD	435	409,988	0.52
SALVADOR						
Obligations internationales du gouvernement du Salvador	6.38%	18/01/27	USD	436	388,912	0.49
GUATEMALA						
Obligations du gouvernement guatémaltèque	4.50%	03/05/26	USD	882	859,950	1.09
HONG KONG						
Huaxin Cement International Finance Co Ltd	2.25%	19/11/25	USD	884	840,644	1.07
INDE						
Manappuram Finance Ltd	7.38%	12/05/28	USD	580	574,562	0.73
Muthoot Finance Ltd	7.13%	14/02/28	USD	1,260	1,275,356	1.62
Shriram Finance Ltd	6.63%	22/04/27	USD	430	430,538	0.54
					2,280,456	2.89
ISRAEL						
Energean Israel Finance Ltd 144A	4.88%	30/03/26	USD	200	189,125	0.24
JERSEY						
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd	1.75%	30/09/27	USD	690	648,860	0.82
MEXIQUE						
Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand	5.38%	17/04/25	USD	768	766,080	0.97
Petroleos Mexicanos	4.50%	23/01/26	USD	362	344,918	0.44
Petroleos Mexicanos	3.75%	16/04/26	EUR	191	194,857	0.25
Petroleos Mexicanos	6.88%	04/08/26	USD	254	248,920	0.31
Petroleos Mexicanos	6.49%	23/01/27	USD	579	556,651	0.71

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
MEXIQUE (suite)						
Petroleos Mexicanos	6.50%	13/03/27	USD	680	649,332	0.82
					2,760,758	3.50
MULTINATIONALES						
Digicel Intermediate Holdings Ltd / Digicel International Finance Ltd / Difl US, PIK	12.00%	25/05/27	USD	1,117	1,105,527	1.40
PAYS-BAS						
Greenko Dutch BV	3.85%	29/03/26	USD	924	873,715	1.11
Suzano International Finance BV	4.00%	14/01/25	USD	697	689,687	0.88
					1,563,402	1.99
PARAGUAY						
Banco Continental SAECA	2.75%	10/12/25	USD	687	653,294	0.83
Obligations internationales du gouvernement paraguayen	5.00%	15/04/26	USD	353	348,488	0.44
Telefonica Celular del Paraguay SA	5.88%	15/04/27	USD	423	415,730	0.53
					1,417,512	1.80
PEROU						
Banco de Credito del Peru SA	2.70%	11/01/25	USD	453	445,512	0.56
Cia de Minas Buenaventura SAA	5.50%	23/07/26	USD	200	194,187	0.25
					639,699	0.81
SINGAPOUR						
BOC Aviation Ltd	1.75%	21/01/26	USD	700	662,242	0.84
Continuum Energy Aura Pte Ltd	9.50%	24/02/27	USD	550	566,844	0.72
Continuum Energy Levanter Pte Ltd	4.50%	09/02/27	USD	569	568,866	0.72
Medco Maple Tree Pte Ltd	8.96%	27/04/29	USD	580	608,275	0.77
					2,406,227	3.05
COREE DU SUD						
Korea Electric Power Corp	5.38%	31/07/26	USD	900	901,774	1.15
LG Energy Solution Ltd	5.63%	25/09/26	USD	947	947,000	1.20
					1,848,774	2.35
TURQUIE						
QNB Finansbank AS	7.25%	21/05/29	USD	496	494,760	0.63
ROYAUME-UNI						
Avianca Midco 2 Plc 144A	9.00%	01/12/28	USD	170	164,358	0.21
Endeavour Mining Plc	5.00%	14/10/26	USD	200	190,250	0.24

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
ROYAUME-UNI (suite)						
Vedanta Resources Finance II Plc	13.88%	09/12/28	USD	207	199,959	0.25
					554,567	0.70
ETATS-UNIS						
DAE Funding LLC	2.63%	20/03/25	USD	1,602	1,560,993	1.98
Mercury Chile Holdco LLC	6.50%	24/01/27	USD	554	540,676	0.69
					2,101,669	2.67
ZAMBIE						
Obligations internationales du gouvernement zambien	0.50%	31/12/53	USD	343	169,195	0.22
Obligations internationales du gouvernement zambien, S/U	5.75%	30/06/33	USD	412	364,398	0.46
					533,593	0.68
TOTAL OBLIGATIONS					**27,294,399**	**34.64**
Total des valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés					**27,294,399**	**34.64**
Autres titres						
OBLIGATIONS						
BERMUDES						
Digicel Group Holdings Ltd	0.00%	31/12/30	USD	1	721	0.00
Digicel Group Holdings Ltd ±	0.00%	31/12/30	USD	19	1,414	0.00
Digicel Group Holdings Ltd	0.00%	31/12/30	USD	0*	33	0.00
Digicel Group Holdings Ltd ±	0.00%	31/12/30	USD	7	206	0.00
					2,374	0.00
TOTAL OBLIGATIONS					**2,374**	**0.00**
Total Autres titres					**2,374**	**0.00**

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (suite)

	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Total des investissements *(Coût : 76,237,441 USD)*	**75,837,906**	**96.24**
Autres actifs moins passifs	**2,960,097**	**3.76**
Actifs nets totaux	**78,798,003**	**100.00**

Glossaire :
FTB - Obligation cotée au pied de coupon
PIK - Paiement en nature
S/U - Step Up Bond (obligation à taux progressif)
VRB - Obligation à taux variable
± Titre en défaut
* Le nombre d'actions est inférieur à cinq cents.
† Echéance perpétuelle
β L'investissement représente une transaction non réglée après la date d'échéance.

Les notes en annexe font partie intégrante des états financiers.
Les contrats de mise et de prise en pension sont détaillés à la note 8 le cas échéant.
Les instruments financiers dérivés sont détaillés à la note 9 le cas échéant.

BlueBay Funds - BlueBay High Grade Short Duration Asset-Backed Credit Fund (anciennement BlueBay Funds - BlueBay High Grade Structured Credit Short Duration Fund)

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés						
OBLIGATIONS						
AUSTRALIE						
Driver Australia Nine Trust, FRB	5.45%	21/09/32	AUD	8,836	5,506,807	2.78
Liberty Series 2024-1Auto, FRB	5.50%	25/05/32	AUD	5,880	3,664,611	1.85
Panorama Auto Trust 2024-1, FRB	5.60%	15/06/32	AUD	9,961	6,208,532	3.13
					15,379,950	7.76
BELGIQUE						
Bumper BE NV/SA, FRB	4.45%	23/10/31	EUR	2,000	2,000,305	1.01
ALLEMAGNE						
RED & Black Auto Germany 7 UG, FRB	4.80%	15/10/29	EUR	371	371,781	0.19
IRLANDE						
AlbaCore EURO CLO II DAC, FRB	3.20%	15/06/34	EUR	1,000	980,321	0.50
Ares European CLO IX DAC, FRB	5.01%	14/10/30	EUR	600	599,442	0.30
Arini European CLO II DAC, FRB	5.41%	15/04/38	EUR	3,000	3,011,774	1.52
Avoca CLO XIV DAC, FRB	4.51%	12/01/31	EUR	2,897	2,895,954	1.46
Bilbao CLO I DAC, FRB	4.83%	20/07/31	EUR	5,500	5,500,350	2.77
BlueMountain EUR CLO 2016-1 DAC, FRB	4.67%	25/04/32	EUR	1,476	1,475,517	0.74
Bridgepoint CLO VI DAC, FRB	5.31%	14/11/36	EUR	2,500	2,508,385	1.27
Carlyle Global Market Strategies Euro CLO 2014-1 DAC, FRB	5.31%	15/07/31	EUR	3,000	3,000,357	1.51
Citizen Irish Auto Receivables Trust 2020 DAC, FRB	6.36%	15/12/29	EUR	1,000	1,006,685	0.51
Citizen Irish Auto Receivables Trust 2023 DAC, FRB	5.05%	15/12/32	EUR	3,500	3,532,974	1.78
Citizen Irish Auto Receivables Trust 2023 DAC, FRB	4.42%	15/12/32	EUR	2,797	2,804,736	1.42
Dilosk Rmbs NO 5 DAC, FRB	4.42%	20/12/60	EUR	4,556	4,561,945	2.30
Finance Ireland Auto Receivables No 1 DAC, FRB	4.45%	12/09/33	EUR	2,739	2,754,551	1.39
Finance Ireland RMBS, FRB	4.36%	24/12/63	EUR	4,530	4,529,640	2.28
Fortuna Consumer Loan ABS 2023-1 DAC, FRB	4.38%	18/09/32	EUR	2,144	2,149,330	1.08
Griffith Park CLO DAC, FRB	4.55%	21/11/31	EUR	2,295	2,288,447	1.15
Man GLG Euro CLO III DAC	1.70%	15/10/30	EUR	1,000	964,948	0.49
Milltown Park CLO DAC, FRB	5.21%	15/01/31	EUR	2,675	2,672,211	1.35
Mulcair Securities No 3 DAC, FRB	4.84%	24/04/65	EUR	1,823	1,824,470	0.92
OCP Euro CLO 2017-2 DAC, FRB	4.73%	15/01/32	EUR	1,961	1,961,434	0.99
OZLME III DAC, FRB	5.47%	24/08/30	EUR	2,250	2,246,738	1.13
Palmer Square European Loan Funding 2024-1 DAC, FRB	5.12%	15/08/33	EUR	2,000	2,003,902	1.01
Pembroke Property Finance 2 DAC, FRB	5.24%	01/06/40	EUR	5,460	5,474,434	2.76
Pembroke Property Finance 2 DAC, FRB	5.79%	01/06/40	EUR	3,000	3,018,204	1.52
Primrose Residential 2022-1 DAC, FRB	4.60%	24/10/61	EUR	2,546	2,544,643	1.28
Purple Finance CLO 1 DAC, FRB	4.68%	25/01/31	EUR	82	81,851	0.04
RRE 17 Loan Management DAC, FRB	5.40%	15/04/39	EUR	1,500	1,510,117	0.76
Sculptor European CLO V DAC, FRB	4.70%	14/01/32	EUR	885	883,603	0.45
Segovia European CLO 5-2018 DAC, FRB	5.38%	18/10/31	EUR	6,575	6,575,661	3.32
Signal Harmonic CLO I DAC, FRB	6.01%	15/07/36	EUR	2,000	2,023,405	1.02
Signal Harmonic CLO II DAC, FRB	5.55%	15/10/38	EUR	3,000	3,022,842	1.52

BlueBay Funds - BlueBay High Grade Short Duration Asset-Backed Credit Fund (anciennement BlueBay Funds - BlueBay High Grade Structured Credit Short Duration Fund)

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
IRLANDE (suite)						
Toro European CLO 5 DAC 144A, FRB	4.65%	15/10/30	EUR	929	929,066	0.47
					81,337,937	41.01
ITALIE						
Auto ABS Italian Stella Loans 2024-1 SRL, FRB	4.37%	29/12/36	EUR	2,700	2,704,559	1.36
LUXEMBOURG						
Compartment VCL 41, FRB	4.71%	21/12/29	EUR	3,800	3,810,536	1.92
TREVA Equipment Finance SA - Compartment 2024-1, FRB	4.27%	20/01/35	EUR	7,000	7,002,401	3.53
					10,812,937	5.45
PAYS-BAS						
Domi 2020-2 BV, FRB	4.71%	15/11/52	EUR	309	310,828	0.16
Domi 2021-1 BV, FRB	4.35%	15/06/53	EUR	1,914	1,917,838	0.97
Domi 2021-1 BV, FRB	4.72%	15/06/53	EUR	5,800	5,816,452	2.93
Domi 2024-1 BV, FRB	4.42%	15/06/56	EUR	2,350	2,356,003	1.19
Dutch Property Finance 2020-1 BV, FRB	4.86%	28/07/54	EUR	2,500	2,506,866	1.26
Dutch Property Finance 2020-2 BV, FRB	5.21%	28/01/58	EUR	4,237	4,252,094	2.14
Dutch Property Finance 2021-1 BV, FRB	4.51%	28/07/58	EUR	3,110	3,113,717	1.57
Dutch Property Finance 2021-2 BV, FRB	4.56%	28/04/59	EUR	1,657	1,660,233	0.84
Dutch Property Finance 2021-2 BV, FRB	4.66%	28/04/59	EUR	1,705	1,702,163	0.86
Dutch Property Finance 2022-2 BV, FRB	4.76%	28/04/62	EUR	1,717	1,731,147	0.87
Dutch Property Finance 2022-CMBS1 BV, FRB	5.61%	28/04/50	EUR	4,578	4,577,944	2.31
Jubilee Place 2021-1 BV, FRB	4.72%	17/07/58	EUR	2,131	2,137,958	1.08
Vecht Residential 2023-1 BV, FRB	4.83%	22/05/58	EUR	1,869	1,878,392	0.95
					33,961,635	17.13
ROYAUME-UNI						
Barley Hill NO 2 Plc, FRB	6.13%	27/08/58	GBP	1,006	1,187,575	0.60
East One 2024-1 Plc, FRB	6.63%	27/12/55	GBP	3,765	4,460,062	2.25
Eurosail-UK 2007-3bl Plc, FRB	6.30%	13/06/45	GBP	155	182,725	0.09
London Cards No 2 Plc, FRB	6.61%	28/03/34	GBP	4,340	5,145,000	2.59
Mortimer Btl 2023-1 Plc, FRB	6.40%	22/12/56	GBP	2,447	2,907,655	1.47
PCL Funding IX Plc, FRB	0.00%	16/07/29	GBP	5,000	5,906,505	2.98
Satus 2024-1 Plc, FRB	6.11%	17/01/31	GBP	5,290	6,261,774	3.16
Satus 2024-1 Plc, FRB	6.46%	17/01/31	GBP	3,782	4,486,402	2.26
Stratton Hawksmoor 2022-1 Plc, FRB	6.73%	25/02/53	GBP	2,000	2,378,604	1.20

BlueBay Funds - BlueBay High Grade Short Duration Asset-Backed Credit Fund (anciennement BlueBay Funds - BlueBay High Grade Structured Credit Short Duration Fund)

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
ROYAUME-UNI (suite)						
Together Asset Backed Securitisation 2021-1st1 Plc, FRB	6.18%	12/07/63	GBP	1,770	2,082,676	1.05
UK Logistics 2024-1 DAC, FRB	0.00%	17/05/34	GBP	1,800	2,132,114	1.07
					37,131,092	18.72
TOTAL OBLIGATIONS					**183,700,196**	**92.63**
Total des valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés					**183,700,196**	**92.63**
Total des investissements *(Coût : 181,973,064 EUR)*					**183,700,196**	**92.63**
Autres actifs moins passifs					**14,616,429**	**7.37**
Actifs nets totaux					**198,316,625**	**100.00**

Glossaire :
FRB - Obligation à taux flottant

Les notes en annexe font partie intégrante des états financiers.
Les contrats de mise et de prise en pension sont détaillés à la note 8 le cas échéant.
Les instruments financiers dérivés sont détaillés à la note 9 le cas échéant.

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs						
OBLIGATIONS						
AUSTRALIE						
NBN Co Ltd	4.38%	15/03/33	EUR	100	105,397	0.53
NBN Co Ltd	3.75%	22/03/34	EUR	114	114,339	0.57
					219,736	1.10
BELGIQUE						
FLUVIUS System Operator CV	3.88%	09/05/33	EUR	300	302,688	1.52
Lonza Finance International NV	3.88%	25/05/33	EUR	150	150,446	0.75
Lonza Finance International NV	3.88%	24/04/36	EUR	100	98,721	0.49
Proximus SADP	4.13%	17/11/33	EUR	100	103,448	0.52
UCB SA	4.25%	20/03/30	EUR	100	99,897	0.50
					755,200	3.78
DANEMARK						
Orsted AS, VRB	2.50%	18/02/21^	GBP	200	169,659	0.85
Orsted AS, VRB	5.13%	14/03/24^^	EUR	100	100,957	0.51
TDC Net A/S	5.19%	02/08/29	EUR	107	108,757	0.54
TDC Net A/S	5.62%	06/02/30	EUR	100	102,786	0.51
Vestas Wind Systems A/S	4.13%	15/06/31	EUR	265	268,534	1.35
					750,693	3.76
FRANCE						
Banque Federative du Credit Mutuel SA	4.38%	02/05/30	EUR	200	204,429	1.03
Banque Federative du Credit Mutuel SA	4.75%	10/11/31	EUR	100	104,488	0.52
Banque Federative du Credit Mutuel SA	4.38%	11/01/34	EUR	200	195,675	0.98
Banque Federative du Credit Mutuel SA	3.75%	03/02/34	EUR	100	99,450	0.50
BNP Paribas SA, VRB	4.04%	10/01/32	EUR	100	99,987	0.50
BNP Paribas SA, VRB	4.75%	13/11/32	EUR	200	208,881	1.05
BPCE SA	4.50%	13/01/33	EUR	100	103,521	0.52
BPCE SA, VRB	4.13%	08/03/33	EUR	100	100,138	0.50
BPCE SA, VRB	4.75%	14/06/34	EUR	100	105,159	0.53
BPCE SA, VRB	4.25%	11/01/35	EUR	100	101,199	0.51
Credit Agricole SA	4.38%	27/11/33	EUR	100	103,430	0.52
Credit Agricole SA	3.75%	22/01/34	EUR	200	199,790	1.00
Credit Agricole SA	4.13%	26/02/36	EUR	100	100,503	0.50
Credit Agricole SA, VRB	6.50%	31/12/49†	EUR	100	100,152	0.50
Engie SA	4.25%	06/09/34	EUR	100	102,187	0.51
Engie SA	4.50%	06/09/42	EUR	100	101,276	0.51
Indigo Group SAS	4.50%	18/04/30	EUR	100	102,222	0.51
Suez SACA	2.88%	24/05/34	EUR	200	180,132	0.90
TDF Infrastructure SASU	5.63%	21/07/28	EUR	100	104,545	0.52
Ubisoft Entertainment SA	0.88%	24/11/27	EUR	100	86,319	0.43
					2,503,483	12.54
ALLEMAGNE						
Allianz SE, VRB	5.82%	25/07/53	EUR	100	109,691	0.55
Bundesschatzanweisungen	2.50%	13/03/25	EUR	120	119,328	0.60
Commerzbank AG, VRB	6.13%	31/12/49†	EUR	200	198,391	0.99
Deutsche Bank AG, VRB	1.75%	19/11/30	EUR	200	175,955	0.88
Deutsche Post AG	3.50%	25/03/36	EUR	165	161,520	0.81
Eurogrid GmbH	3.72%	27/04/30	EUR	200	199,697	1.00
					964,582	4.83

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
ISLANDE						
Arion Banki HF	4.63%	21/11/28	EUR	200	201,767	1.01
IRLANDE						
Eaton Capital UnLtd Co	3.80%	21/05/36	EUR	131	131,181	0.66
Hammerson Ireland Finance DAC	1.75%	03/06/27	EUR	200	185,632	0.93
					316,813	1.59
ITALIE						
ASTM SpA	1.50%	25/01/30	EUR	100	87,837	0.44
ASTM SpA	2.38%	25/11/33	EUR	100	84,651	0.42
ERG SpA	4.13%	03/07/30	EUR	100	99,736	0.50
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	9.13%	31/12/49†	EUR	200	221,224	1.11
UniCredit SpA	4.20%	11/06/34	EUR	150	147,151	0.74
					640,599	3.21
LUXEMBOURG						
Aroundtown SA	0.38%	15/04/27	EUR	100	86,805	0.43
Becton Dickinson Euro Finance Sarl	4.03%	07/06/36	EUR	123	123,241	0.62
Eurofins Scientific SE, VRB	6.75%	31/12/49†	EUR	179	180,968	0.91
Prologis International Funding II SA	1.63%	17/06/32	EUR	125	104,739	0.52
Simon International Finance SCA	1.13%	19/03/33	EUR	149	119,264	0.60
					615,017	3.08
MULTINATIONALES						
Aptiv Plc / Aptiv Global Financing Ltd	4.25%	11/06/36	EUR	108	106,933	0.54
PAYS-BAS						
Abertis Infraestructuras Finance BV, VRB	3.25%	31/12/49†	EUR	100	97,587	0.49
Achmea BV, VRB	5.63%	02/11/44	EUR	100	100,495	0.50
Cooperatieve Rabobank UA, VRB	4.38%	31/12/49†	EUR	200	190,259	0.95
CTP NV	4.75%	05/02/30	EUR	100	101,480	0.51
Iberdrola International BV, VRB	1.87%	31/12/49†	EUR	100	96,015	0.48
JAB Holdings BV	5.00%	12/06/33	EUR	100	105,788	0.53
JAB Holdings BV	4.38%	25/04/34	EUR	100	100,510	0.50
LKQ Dutch Bond BV	4.13%	13/03/31	EUR	100	99,859	0.50
Lseg Netherlands BV	4.23%	29/09/30	EUR	140	144,663	0.72
Pluxee NV	3.75%	04/09/32	EUR	200	196,668	0.99
Prosus NV	1.29%	13/07/29	EUR	100	85,935	0.43
Prosus NV	1.99%	13/07/33	EUR	100	78,897	0.40
RELX Finance BV	3.38%	20/03/33	EUR	100	98,184	0.49
Siemens Financieringsmaatschappij NV	3.38%	22/02/37	EUR	100	97,639	0.49
Siemens Financieringsmaatschappij NV	3.63%	22/02/44	EUR	100	96,943	0.49
Swisscom Finance BV	3.50%	29/11/31	EUR	100	100,251	0.50
Swisscom Finance BV	3.63%	29/11/36	EUR	101	100,192	0.50
Telefonica Europe BV, VRB	2.88%	31/12/49†	EUR	200	187,241	0.94
TenneT Holding BV	4.25%	28/04/32	EUR	100	104,555	0.52
TenneT Holding BV	4.50%	28/10/34	EUR	100	106,793	0.54
TenneT Holding BV, VRB	4.88%	31/12/49†	EUR	157	156,597	0.78
Thermo Fisher Scientific Finance I BV	1.63%	18/10/41	EUR	100	71,541	0.36
Thermo Fisher Scientific Finance I BV	2.00%	18/10/51	EUR	100	67,959	0.34
					2,586,051	12.95

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
ESPAGNE						
Abertis Infraestructuras SA	4.13%	07/08/29	EUR	100	101,201	0.51
Acciona Energia Financiacion Filiales SA	5.13%	23/04/31	EUR	100	103,467	0.52
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, VRB	4.88%	08/02/36	EUR	100	100,810	0.51
Banco Santander SA	4.88%	18/10/31	EUR	100	105,680	0.53
CaixaBank SA, VRB	7.50%	31/12/49†	EUR	200	208,365	1.04
CaixaBank SA, VRB	5.13%	19/07/34	EUR	100	107,022	0.54
FCC Servicios Medio Ambiente Holding SAU	5.25%	30/10/29	EUR	100	105,791	0.53
Iberdrola Finanzas SA, VRB	4.87%	31/12/49†	EUR	100	101,678	0.51
Redeia Corp SA	3.38%	09/07/32	EUR	200	198,400	0.99
Redexis SAU.	4.38%	30/05/31	EUR	200	198,492	0.99
Werfen SA/Spain	4.25%	03/05/30	EUR	100	100,677	0.50
					1,431,583	7.17
SUEDE						
Epiroc AB	3.63%	28/02/31	EUR	100	98,923	0.49
SUISSE						
UBS Group AG, VRB	7.75%	01/03/29	EUR	192	216,975	1.09
UBS Group AG, VRB	2.88%	02/04/32	EUR	216	202,010	1.01
					418,985	2.10
ROYAUME-UNI						
Amcor UK Finance Plc	3.95%	29/05/32	EUR	130	129,843	0.65
Barclays Plc, VRB	5.26%	29/01/34	EUR	104	111,204	0.56
Barclays Plc, VRB	5.85%	21/03/35	GBP	100	117,841	0.59
Barclays Plc, VRB	4.35%	08/05/35	EUR	100	100,171	0.50
Barclays Plc, VRB	6.38%	31/12/49†	GBP	200	229,920	1.15
Cadent Finance Plc	3.75%	16/04/33	EUR	126	123,394	0.62
DS Smith Plc	4.38%	27/07/27	EUR	128	130,617	0.65
DS Smith Plc	4.50%	27/07/30	EUR	102	105,486	0.53
Hammerson Plc	7.25%	21/04/28	GBP	53	64,700	0.32
HSBC Holdings Plc, VRB	4.79%	10/03/32	EUR	100	104,822	0.53
HSBC Holdings Plc, VRB	4.86%	23/05/33	EUR	140	147,761	0.74
HSBC Holdings Plc, VRB	4.60%	22/03/35	EUR	100	100,191	0.50
ITV Plc	4.25%	19/06/32	EUR	100	99,711	0.50
Motability Operations Group Plc	3.63%	24/07/29	EUR	100	99,856	0.50
Motability Operations Group Plc	4.00%	17/01/30	EUR	100	101,246	0.51
Motability Operations Group Plc	3.88%	24/01/34	EUR	100	98,949	0.49
Motability Operations Group Plc	4.25%	17/06/35	EUR	100	101,275	0.51
National Gas Transmission Plc	4.25%	05/04/30	EUR	168	170,999	0.86
Northumbrian Water Finance Plc	4.50%	14/02/31	GBP	101	111,221	0.56
Northumbrian Water Finance Plc	6.38%	28/10/34	GBP	100	121,557	0.61
Quadgas Finance Plc	3.38%	17/09/29	GBP	111	115,449	0.58
Severn Trent Utilities Finance Plc	4.00%	05/03/34	EUR	113	110,747	0.55
Sovereign Housing Capital Plc	5.50%	24/01/57	GBP	158	185,148	0.93
Vodafone Group Plc, VRB	8.00%	30/08/86	GBP	100	126,659	0.63
					2,908,767	14.57
ETATS-UNIS						
AT&T Inc	4.30%	18/11/34	EUR	100	103,481	0.52
Autoliv Inc	3.63%	07/08/29	EUR	120	118,953	0.60
Becton Dickinson & Co	3.83%	07/06/32	EUR	100	100,531	0.50
Computershare US Inc	1.13%	07/10/31	EUR	150	122,075	0.61
Ford Motor Credit Co LLC	4.45%	14/02/30	EUR	100	100,764	0.50
Global Payments Inc	4.88%	17/03/31	EUR	301	311,010	1.56
IWG US Finance LLC	6.50%	28/06/30	EUR	100	100,169	0.50
JPMorgan Chase & Co, VRB	3.76%	21/03/34	EUR	110	109,315	0.55

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
ETATS-UNIS (suite)						
Medtronic Inc	4.15%	15/10/43	EUR	100	101,872	0.51
Medtronic Inc	4.15%	15/10/53	EUR	100	101,417	0.51
Morgan Stanley, VRB	3.96%	21/03/35	EUR	100	99,456	0.50
Timken Co	4.13%	23/05/34	EUR	100	97,513	0.49
Toyota Motor Credit Corp	4.05%	13/09/29	EUR	286	293,528	1.47
Veralto Corp	4.15%	19/09/31	EUR	101	102,356	0.51
Warnermedia Holdings Inc	4.69%	17/05/33	EUR	100	99,494	0.50
WP Carey Inc	4.25%	23/07/32	EUR	162	161,636	0.81
					2,123,570	10.64
TOTAL OBLIGATIONS					**16,642,702**	**83.36**
Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					**16,642,702**	**83.36**
Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés						
OBLIGATIONS						
FRANCE						
Societe Generale SA, VRB	9.38%	31/12/49†	USD	200	189,516	0.95
ALLEMAGNE						
Robert Bosch GmbH	4.00%	02/06/35	EUR	100	101,901	0.51
Robert Bosch GmbH	4.38%	02/06/43	EUR	200	203,753	1.02
					305,654	1.53
ITALIE						
Intesa Sanpaolo SpA	5.13%	29/08/31	EUR	100	107,166	0.54
Intesa Sanpaolo SpA	5.63%	08/03/33	EUR	150	164,249	0.82
					271,415	1.36
JAPON						
Mizuho Financial Group Inc	3.98%	21/05/34	EUR	130	129,886	0.65
LUXEMBOURG						
Bevco Lux Sarl	1.00%	16/01/30	EUR	100	85,227	0.43
PAYS-BAS						
ABB Finance BV	3.38%	15/01/34	EUR	160	158,298	0.79
MSD Netherlands Capital BV	3.50%	30/05/37	EUR	100	98,554	0.49
MSD Netherlands Capital BV	3.70%	30/05/44	EUR	100	97,774	0.49
Sartorius Finance BV	4.50%	14/09/32	EUR	100	102,832	0.52
Sartorius Finance BV	4.88%	14/09/35	EUR	100	104,108	0.52
					561,566	2.81
ESPAGNE						
CaixaBank SA 144A, VRB	6.84%	13/09/34	USD	200	197,352	0.99
SUEDE						
Molnlycke Holding AB	4.25%	11/06/34	EUR	100	100,119	0.50
ETATS-UNIS						
Bank of America Corp, VRB	5.47%	23/01/35	USD	100	93,239	0.47
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	6.55%	01/06/34	USD	80	74,815	0.37

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
ETATS-UNIS (suite)						
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	4.40%	01/12/61	USD	129	78,737	0.39
Intel Corp	5.70%	10/02/53	USD	75	68,981	0.35
Warnermedia Holdings Inc	5.05%	15/03/42	USD	362	274,761	1.38
					590,533	2.96
TOTAL OBLIGATIONS					**2,431,268**	**12.18**
Total des valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés					**2,431,268**	**12.18**
Autres titres						
RÉCLAMATIONS						
SUISSE						
Credit Suisse Group AG, FTB ±,α	9.75%	31/12/49†	USD	200	22,393	0.11
TOTAL DES RÉCLAMATIONS					**22,393**	**0.11**
Total Autres titres					**22,393**	**0.11**
Total des investissements *(Coût : 19,200,835 EUR)*					**19,096,363**	**95.65**
Autres actifs moins passifs					**868,778**	**4.35**
Actifs nets totaux					**19,965,141**	**100.00**

Glossaire :
FTB - Obligation cotée au pied de coupon
VRB - Obligation à taux variable
± Titre en défaut
† Echéance perpétuelle
^ La date d'échéance est le 18 février 3021
^^ La date d'échéance est le 14 mars 3024
α Titre évalué à la juste valeur

Les notes en annexe font partie intégrante des états financiers.
Les contrats de mise et de prise en pension sont détaillés à la note 8 le cas échéant.
Les instruments financiers dérivés sont détaillés à la note 9 le cas échéant.

BlueBay Funds - BlueBay Impact - Aligned Bond Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs						
OBLIGATIONS						
BELGIQUE						
Lonza Finance International NV	3.88%	25/05/33	EUR	666	715,908	0.46
Lonza Finance International NV	3.88%	24/04/36	EUR	1,051	1,111,999	0.71
Proximus SADP	4.13%	17/11/33	EUR	1,000	1,108,701	0.71
UCB SA	4.25%	20/03/30	EUR	3,600	3,854,344	2.48
					6,790,952	4.36
ILES VIERGES BRITANNIQUES						
Contemporary Ruiding Development Ltd	1.88%	17/09/25	USD	3,045	2,915,393	1.87
ILES CAIMANS						
IHS Holding Ltd	6.25%	29/11/28	USD	230	205,832	0.13
DANEMARK						
Orsted AS	4.88%	12/01/32	GBP	610	755,065	0.49
Orsted AS, VRB	1.50%	18/02/21^	EUR	3,000	2,555,419	1.64
Vestas Wind Systems A/S	4.13%	15/06/31	EUR	1,926	2,091,721	1.34
					5,402,205	3.47
FINLANDE						
Sanoma Oyj, VRB	8.00%	31/12/49†	EUR	1,540	1,699,416	1.09
FRANCE						
Alstom SA, VRB	5.87%	31/12/49†	EUR	1,700	1,851,673	1.19
Banque Federative du Credit Mutuel SA	3.75%	03/02/34	EUR	700	746,101	0.48
Holding d'Infrastructures des Metiers de l'Environnement	0.63%	16/09/28	EUR	2,355	2,148,001	1.38
La Banque Postale SA, VRB	3.88%	31/12/49†	EUR	2,600	2,544,934	1.63
Suez SACA	5.00%	03/11/32	EUR	1,300	1,478,794	0.95
					8,769,503	5.63
ALLEMAGNE						
Cheplapharm Arzneimittel GmbH	7.50%	15/05/30	EUR	711	798,561	0.52
ProGroup AG	5.38%	15/04/31	EUR	3,000	3,194,193	2.05
					3,992,754	2.57
IRLANDE						
Eaton Capital UnLtd Co	3.80%	21/05/36	EUR	2,141	2,297,780	1.48
Johnson Controls International Plc	3.90%	14/02/26	USD	1,630	1,590,591	1.02
					3,888,371	2.50
ITALIE						
ERG SpA	4.13%	03/07/30	EUR	565	603,938	0.39
Terna - Rete Elettrica Nazionale, VRB	2.38%	31/12/49†	EUR	768	761,114	0.49
					1,365,052	0.88
JAPON						
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	2.00%	09/07/40	EUR	824	671,637	0.43
LUXEMBOURG						
Becton Dickinson Euro Finance Sarl	4.03%	07/06/36	EUR	3,532	3,792,836	2.44

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
LUXEMBOURG (suite)						
Eurofins Scientific SE	4.75%	06/09/30	EUR	653	703,026	0.45
Eurofins Scientific SE, VRB	6.75%	31/12/49†	EUR	953	1,032,610	0.66
					5,528,472	3.55
MAURICE						
Clean Renewable Power Mauritius Pte Ltd	4.25%	25/03/27	USD	348	324,469	0.21
MULTINATIONALES						
Aptiv Plc / Aptiv Global Financing Ltd	4.25%	11/06/36	EUR	3,088	3,276,854	2.10
GEMS MENASA Cayman Ltd / GEMS Education Delaware LLC	7.13%	31/07/26	USD	792	788,534	0.51
					4,065,388	2.61
PAYS-BAS						
Cooperatieve Rabobank UA, VRB	3.10%	31/12/49†	EUR	2,000	1,859,497	1.19
CTP NV	4.75%	05/02/30	EUR	2,000	2,175,228	1.40
Iberdrola International BV, VRB	2.25%	31/12/49†	EUR	1,600	1,552,342	1.00
IHS Netherlands Holdco BV	8.00%	18/09/27	USD	200	194,368	0.12
LKQ Dutch Bond BV	4.13%	13/03/31	EUR	1,100	1,177,266	0.76
RELX Finance BV	3.38%	20/03/33	EUR	2,229	2,345,544	1.51
Siemens Financieringsmaatschappij NV	3.38%	22/02/37	EUR	800	837,153	0.54
Siemens Financieringsmaatschappij NV	3.63%	22/02/44	EUR	800	831,192	0.53
Wolters Kluwer NV	3.75%	03/04/31	EUR	475	516,253	0.33
					11,488,843	7.38
ESPAGNE						
Acciona Energia Financiacion Filiales SA	5.13%	23/04/31	EUR	900	998,020	0.64
FCC Servicios Medio Ambiente Holding SAU	5.25%	30/10/29	EUR	334	378,694	0.24
Iberdrola Finanzas SA, VRB	4.87%	31/12/49†	EUR	600	653,839	0.42
Redeia Corp SA	3.38%	09/07/32	EUR	1,300	1,382,133	0.89
					3,412,686	2.19
ENTITES SUPRANATIONALES						
Banque internationale pour la reconstruction et le développement	0.00%	31/03/27	USD	250	219,832	0.14
ROYAUME-UNI						
BUPA Finance Plc	5.00%	08/12/26	GBP	532	660,795	0.42
BUPA Finance Plc, VRB	4.00%	31/12/49†	GBP	3,132	2,878,559	1.85
London & Quadrant Housing Trust	2.63%	28/02/28	GBP	762	877,650	0.56
London & Quadrant Housing Trust	2.25%	20/07/29	GBP	1,117	1,224,768	0.79
Motability Operations Group Plc	3.88%	24/01/34	EUR	1,873	1,986,294	1.28
Motability Operations Group Plc	4.25%	17/06/35	EUR	1,985	2,154,555	1.38
Nationwide Building Society, VRB	5.75%	31/12/49†	GBP	1,458	1,736,302	1.11
Nationwide Building Society 144A	3.90%	21/07/25	USD	800	787,284	0.51
NatWest Group Plc, VRB	0.78%	26/02/30	EUR	3,467	3,230,000	2.07
Northumbrian Water Finance Plc	4.50%	14/02/31	GBP	563	664,458	0.43
Northumbrian Water Finance Plc	6.38%	28/10/34	GBP	1,598	2,081,854	1.34
Pearson Funding Plc	3.75%	04/06/30	GBP	1,408	1,631,289	1.05
Renewi Plc	3.00%	23/07/27	EUR	150	155,189	0.10
Severn Trent Utilities Finance Plc	2.63%	22/02/33	GBP	408	416,543	0.27
Severn Trent Utilities Finance Plc	4.00%	05/03/34	EUR	2,168	2,277,235	1.46

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
ROYAUME-UNI (suite)						
Sovereign Housing Capital Plc	5.50%	24/01/57	GBP	1,238	1,554,802	1.00
SSE Plc, VRB	4.00%	31/12/49†	EUR	1,369	1,435,198	0.92
TC Dudgeon Ofto Plc	3.16%	12/11/38	GBP	2,104	2,266,909	1.46
UNITE Group Plc	3.50%	15/10/28	GBP	2,070	2,438,651	1.57
UNITE Group Plc	5.63%	25/06/32	GBP	1,000	1,265,818	0.81
					31,724,153	20.38
ETATS-UNIS						
Alexandria Real Estate Equities Inc	3.95%	15/01/27	USD	1,450	1,402,306	0.90
Alexandria Real Estate Equities Inc	4.85%	15/04/49	USD	533	451,702	0.29
American Water Capital Corp	5.45%	01/03/54	USD	2,357	2,278,039	1.46
Autoliv Inc	3.63%	07/08/29	EUR	773	821,233	0.53
Ecolab Inc	5.50%	08/12/41	USD	400	404,657	0.26
HCA Inc	5.90%	01/06/53	USD	800	780,514	0.50
HCA Inc	6.10%	01/04/64	USD	1,750	1,712,468	1.10
Hikma Finance USA LLC	3.25%	09/07/25	USD	1,300	1,261,846	0.81
Humana Inc	5.75%	15/04/54	USD	782	754,381	0.48
OneMain Finance Corp	9.00%	15/01/29	USD	1,145	1,208,614	0.78
					11,075,760	7.11
TOTAL OBLIGATIONS					**103,540,718**	**66.50**
Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					**103,540,718**	**66.50**
Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés						
OBLIGATIONS						
CHILI						
Empresa de Transporte de Pasajeros Metro SA	4.70%	07/05/50	USD	400	325,272	0.21
Sociedad de Transmision Austral SA	4.00%	27/01/32	USD	1,353	1,205,535	0.77
					1,530,807	0.98
ALLEMAGNE						
Deutsche Bahn Finance GmbH	3.38%	29/01/38	EUR	1,300	1,363,306	0.88
INDE						
Continuum Green Energy India Pvt / Co-Issuers	7.50%	26/06/33	USD	1,500	1,489,161	0.96
ReNew Pvt Ltd	5.88%	05/03/27	USD	800	777,394	0.50
					2,266,555	1.46
IRLANDE						
Icon Investments Six DAC	5.85%	08/05/29	USD	720	731,611	0.47
Icon Investments Six DAC	6.00%	08/05/34	USD	480	490,755	0.31
Smurfit Kappa Treasury ULC 144A	5.44%	03/04/34	USD	1,050	1,040,698	0.67
Smurfit Kappa Treasury ULC 144A	5.78%	03/04/54	USD	657	652,648	0.42
					2,915,712	1.87
JAPON						
East Japan Railway Co	4.39%	05/09/43	EUR	537	596,448	0.38
LUXEMBOURG						
Aegea Finance Sarl	9.00%	20/01/31	USD	1,150	1,195,009	0.77

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
LUXEMBOURG (suite)						
Millicom International Cellular SA	4.50%	27/04/31	USD	400	344,984	0.22
					1,539,993	0.99
PAYS-BAS						
ABB Finance BV	3.38%	15/01/34	EUR	1,140	1,208,798	0.78
Cooperatieve Rabobank UA	3.75%	21/07/26	USD	2,153	2,074,034	1.33
Sartorius Finance BV	4.50%	14/09/32	EUR	600	661,260	0.42
Sartorius Finance BV	4.88%	14/09/35	EUR	1,200	1,338,930	0.86
					5,283,022	3.39
PARAGUAY						
Telefonica Celular del Paraguay SA	5.88%	15/04/27	USD	500	489,912	0.32
SINGAPOUR						
Continuum Energy Aura Pte Ltd	9.50%	24/02/27	USD	2,000	2,056,952	1.32
COREE DU SUD						
LG Energy Solution Ltd	5.63%	25/09/26	USD	1,250	1,250,737	0.80
LG Energy Solution Ltd	5.75%	25/09/28	USD	1,295	1,310,989	0.84
LG Energy Solution Ltd	5.50%	02/07/34	USD	840	820,436	0.53
					3,382,162	2.17
ESPAGNE						
Green Bidco SA	10.25%	15/07/28	EUR	2,085	2,138,469	1.37
ENTITES SUPRANATIONALES						
African Development Bank, VRB	5.75%	31/12/49†	USD	2,580	2,490,722	1.60
SUEDE						
Molnlycke Holding AB	4.25%	11/06/34	EUR	2,149	2,305,920	1.48
ROYAUME-UNI						
CSL Finance Plc	4.75%	27/04/52	USD	400	353,803	0.23
ETATS-UNIS						
Autodesk Inc	4.38%	15/06/25	USD	550	543,580	0.35
Carrier Global Corp	6.20%	15/03/54	USD	1,000	1,074,591	0.69
CoBank ACB, VRB	4.25%	31/12/49†	USD	500	433,036	0.28
CoBank ACB, VRB	6.45%	31/12/49†	USD	1,767	1,758,023	1.13
Darling Ingredients Inc	6.00%	15/06/30	USD	820	807,242	0.52
Darling Ingredients Inc 144A	6.00%	15/06/30	USD	151	148,651	0.10
George Washington University	4.13%	15/09/48	USD	2,461	2,094,734	1.34
Healthcare Realty Holdings LP	2.40%	15/03/30	USD	1,770	1,460,912	0.94
Interface Inc	5.50%	01/12/28	USD	330	312,731	0.20
Johns Hopkins Health System Corp	3.84%	15/05/46	USD	965	783,702	0.50
KB Home	7.25%	15/07/30	USD	646	665,775	0.43
LifePoint Health Inc 144A	11.00%	15/10/30	USD	750	826,989	0.53
SLM Corp	4.20%	29/10/25	USD	936	911,074	0.58

BlueBay Funds - BlueBay Impact - Aligned Bond Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
ETATS-UNIS (suite)						
Trimble Inc	6.10%	15/03/33	USD	1,337	1,385,362	0.89
Veralto Corp 144A	5.50%	18/09/26	USD	850	850,195	0.55
Veralto Corp 144A	5.45%	18/09/33	USD	794	792,745	0.51
					14,849,342	9.54
TOTAL OBLIGATIONS					**43,563,125**	**27.98**
Total des valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés					**43,563,125**	**27.98**
Total des investissements *(Coût : 146,374,324 USD)*					**147,103,843**	**94.48**
Autres actifs moins passifs					**8,591,562**	**5.52**
Actifs nets totaux					**155,695,405**	**100.00**

Glossaire :
VRB - Obligation à taux variable
† Echéance perpétuelle
^ La date d'échéance est le 18 février 3021

Les notes en annexe font partie intégrante des états financiers.
Les contrats de mise et de prise en pension sont détaillés à la note 8 le cas échéant.
Les instruments financiers dérivés sont détaillés à la note 9 le cas échéant.

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs						
OBLIGATIONS						
AUTRICHE						
Obligations du gouvernement de la République d'Autriche 144A	2.90%	23/05/29	EUR	1,097	1,178,011	0.44
Obligations du gouvernement de la République d'Autriche 144A	3.15%	20/10/53	EUR	385	399,682	0.15
					1,577,693	0.59
BELGIQUE						
Obligations du gouvernement du Royaume de Belgique 144A	0.00%	22/10/31	EUR	2,151	1,864,775	0.70
Obligations du gouvernement du Royaume de Belgique 144A	3.00%	22/06/33	EUR	655	700,265	0.26
Obligations du gouvernement du Royaume de Belgique 144A	2.85%	22/10/34	EUR	420	438,848	0.16
					3,003,888	1.12
CANADA						
Obligations du gouvernement canadien	1.50%	01/09/24	CAD	4,268	3,101,901	1.16
Obligations du gouvernement canadien	1.00%	01/09/26	CAD	507	349,031	0.13
Obligations du gouvernement canadien	3.25%	01/09/28	CAD	672	485,973	0.18
Obligations du gouvernement canadien	1.25%	01/06/30	CAD	1,203	777,176	0.29
					4,714,081	1.76
CHILI						
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 144A [Ω]	4.70%	01/09/30	CLP	140,000	140,983	0.05
COLOMBIE						
Colombian TES	13.25%	09/02/33	COP	1,060,000	290,939	0.11
REPUBLIQUE TCHEQUE						
Obligations du gouvernement de la République tchèque	2.75%	23/07/29	CZK	19,140	772,360	0.29
FRANCE						
OAT du gouvernement de la République française 144A	0.50%	25/05/40	EUR	1,647	1,123,734	0.42
OAT du gouvernement de la République française 144A	1.50%	25/05/50	EUR	1,164	802,906	0.30
					1,926,640	0.72
ALLEMAGNE						
Bundesobligation	2.20%	13/04/28	EUR	1,262	1,337,050	0.50
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.50%	15/02/26	EUR	6,615	6,828,020	2.55
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.00%	15/02/32	EUR	72	64,831	0.03
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	1.70%	15/08/32	EUR	2,277	2,313,223	0.86
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	2.30%	15/02/33	EUR	1,249	1,323,704	0.49
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.00%	15/08/50	EUR	948	514,376	0.19
					12,381,204	4.62

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
GRECE						
Obligations du gouvernement de la République hellénique 144A	4.38%	18/07/38	EUR	173	192,954	0.07
Obligations du gouvernement de la République hellénique 144A	4.13%	15/06/54	EUR	2,256	2,333,823	0.87
					2,526,777	0.94
HONGRIE						
Obligations du gouvernement hongrois	4.75%	24/11/32	HUF	60,900	144,145	0.05
INDONESIE						
Bons du Trésor indonésien	7.00%	15/09/30	IDR	30,591,000	1,873,236	0.70
IRLANDE						
Obligations du gouvernement irlandais	1.35%	18/03/31	EUR	556	543,660	0.20
ISRAEL						
Obligations du gouvernement israélien – taux fixe Ω	0.50%	27/02/26	ILS	4,164	1,039,927	0.39
JAPON						
Obligations à cinq ans du gouvernement japonais	0.30%	20/12/28	JPY	900,200	5,536,160	2.06
Obligations à dix ans du gouvernement japonais	0.10%	20/03/27	JPY	1,030,050	6,358,066	2.37
Obligations à trente ans du gouvernement japonais	1.50%	20/03/45	JPY	601,650	3,495,167	1.30
Obligations à trente ans du gouvernement japonais	0.80%	20/12/47	JPY	947,950	4,587,142	1.71
Obligations à trente ans du gouvernement japonais	1.60%	20/12/53	JPY	84,450	462,266	0.17
Obligations à trente ans du gouvernement japonais	1.80%	20/03/54	JPY	345,300	1,979,176	0.74
Obligations à vingt ans du gouvernement japonais	1.80%	20/03/32	JPY	1,106,500	7,381,419	2.75
Obligations à vingt ans du gouvernement japonais	0.40%	20/03/36	JPY	792,750	4,468,258	1.67
Obligations à vingt ans du gouvernement japonais	0.50%	20/12/41	JPY	1,140,650	5,805,237	2.17
Obligations à deux ans du gouvernement japonais	0.01%	01/07/25	JPY	1,286,400	7,983,934	2.98
					48,056,825	17.92
MEXIQUE						
Bonos mexicains	5.50%	04/03/27	MXN	281,600	13,711,175	5.11
Bonos mexicains	8.50%	01/03/29	MXN	172,560	8,887,101	3.32
Bonos mexicains	7.75%	29/05/31	MXN	76,510	3,742,687	1.40
Obligations internationales du gouvernement mexicain	6.35%	09/02/35	USD	3,190	3,214,628	1.20
Obligations internationales du gouvernement mexicain	4.00%	15/03/15^	EUR	657	518,969	0.19
					30,074,560	11.22
NOUVELLE-ZELANDE						
Obligations du gouvernement néo-zélandais	3.50%	14/04/33	NZD	2,843	1,591,729	0.59
Obligations du gouvernement néo-zélandais	4.25%	15/05/34	NZD	750	442,050	0.17
					2,033,779	0.76

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
NORVEGE						
Obligations du gouvernement norvégien 144A	3.63%	13/04/34	NOK	24,000	2,257,593	0.84
PEROU						
Obligations du gouvernement péruvien	6.15%	12/08/32	PEN	616	155,204	0.06
ROUMANIE						
Obligations internationales du gouvernement roumain	2.75%	26/02/26	EUR	758	797,083	0.30
Obligations internationales du gouvernement roumain	6.63%	17/02/28	USD	430	439,478	0.16
Obligations internationales du gouvernement roumain	5.50%	18/09/28	EUR	1,270	1,397,736	0.52
Obligations internationales du gouvernement roumain	5.88%	30/01/29	USD	1,230	1,222,618	0.46
Obligations internationales du gouvernement roumain	6.63%	27/09/29	EUR	1,500	1,723,784	0.64
Obligations internationales du gouvernement roumain	3.62%	26/05/30	EUR	226	222,507	0.08
Obligations internationales du gouvernement roumain	1.75%	13/07/30	EUR	3,965	3,472,201	1.30
Obligations internationales du gouvernement roumain	2.00%	28/01/32	EUR	258	216,192	0.08
Obligations internationales du gouvernement roumain	2.00%	14/04/33	EUR	2,626	2,114,382	0.79
Obligations internationales du gouvernement roumain	3.75%	07/02/34	EUR	2,229	2,053,864	0.77
Obligations internationales du gouvernement roumain	3.88%	29/10/35	EUR	2,909	2,633,192	0.98
Obligations internationales du gouvernement roumain	2.75%	14/04/41	EUR	634	441,145	0.16
Obligations internationales du gouvernement roumain	2.88%	13/04/42	EUR	32	22,325	0.01
Obligations internationales du gouvernement roumain	4.63%	03/04/49	EUR	1,062	937,905	0.35
Obligations internationales du gouvernement roumain	3.38%	28/01/50	EUR	919	655,727	0.24
					18,350,139	6.84
SLOVAQUIE						
Obligations du gouvernement slovaque	1.00%	13/10/51	EUR	1,335	771,667	0.29
AFRIQUE DU SUD						
Obligations du gouvernement de la République d'Afrique du Sud	9.00%	31/01/40	ZAR	64,267	2,776,140	1.04
Obligations du gouvernement de la République d'Afrique du Sud	8.75%	31/01/44	ZAR	24,080	989,068	0.37
Obligations du gouvernement de la République d'Afrique du Sud	8.75%	28/02/48	ZAR	6,881	280,944	0.10
					4,046,152	1.51
ESPAGNE						
Obligations du gouvernement espagnol 144A	0.70%	30/04/32	EUR	6,890	6,129,122	2.29
Obligations du gouvernement espagnol 144A	3.25%	30/04/34	EUR	720	763,627	0.28
Obligations du gouvernement espagnol 144A	3.45%	31/10/34	EUR	1,000	1,074,652	0.40
					7,967,401	2.97

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
ENTITES SUPRANATIONALES						
Union européenne	3.13%	04/12/30	EUR	4,144	4,473,524	1.67
Union européenne	2.75%	04/02/33	EUR	1,655	1,734,223	0.65
Union européenne	3.00%	04/12/34	EUR	1,308	1,382,356	0.51
					7,590,103	2.83
TURQUIE						
Obligations internationales du gouvernement turc	5.88%	21/05/30	EUR	7,600	8,159,777	3.04
ROYAUME-UNI						
Gilt du Royaume-Uni	0.13%	30/01/26	GBP	3,367	3,992,726	1.49
Gilt du Royaume-Uni	1.25%	22/07/27	GBP	1,296	1,504,550	0.56
Gilt du Royaume-Uni	4.25%	07/09/39	GBP	2,645	3,263,623	1.22
Gilt du Royaume-Uni	1.75%	22/01/49	GBP	4,414	3,237,917	1.21
					11,998,816	4.48
ETATS-UNIS						
Bons du Trésor américain	0.38%	15/09/24	USD	17,779	17,599,821	6.57
Bons du Trésor américain	1.50%	30/09/24	USD	16,501	16,344,692	6.10
Bons du Trésor américain	1.75%	15/03/25	USD	9,426	9,199,739	3.43
Bons du Trésor américain	2.88%	31/05/25	USD	15,281	14,968,814	5.58
Bons du Trésor américain	4.88%	31/05/26	USD	13,576	13,604,106	5.07
					71,717,172	26.75
TOTAL OBLIGATIONS					**244,114,721**	**91.05**
Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					**244,114,721**	**91.05**
Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés						
OBLIGATIONS						
ITALIE						
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	2.80%	01/03/67	EUR	471	354,617	0.13
MEXIQUE						
Obligations internationales du gouvernement mexicain	2.13%	25/10/51	EUR	2,972	1,815,085	0.68
POLOGNE						
Obligations du gouvernement de la République de Pologne	3.25%	25/07/25	PLN	8,372	2,046,382	0.76
THAILANDE						
Obligations du gouvernement thaïlandais	3.65%	20/06/31	THB	62,224	1,813,306	0.68
TOTAL OBLIGATIONS					**6,029,390**	**2.25**
Total des valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés					**6,029,390**	**2.25**

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (suite)

	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Total des investissements *(Coût : 259,640,813 USD)*	**250,144,111**	**93.30**
Autres actifs moins passifs	**17,959,831**	**6.70**
Actifs nets totaux	**268,103,942**	**100.00**

Glossaire :
Ω Titre évalué selon la méthode du « dirty pricing »
^ La date d'échéance est le 15 mars 2115

Les notes en annexe font partie intégrante des états financiers.
Les contrats de mise et de prise en pension sont détaillés à la note 8 le cas échéant.
Les instruments financiers dérivés sont détaillés à la note 9 le cas échéant.

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Financials Plus Bond Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs						
OBLIGATIONS						
BELGIQUE						
Belfius Bank SA, VRB	5.25%	19/04/33	EUR	1,600	1,756,350	1.64
KBC Group NV, VRB	4.75%	17/04/35	EUR	1,400	1,514,436	1.42
					3,270,786	3.06
BERMUDES						
Aegon Ltd, VRB	5.50%	11/04/48	USD	2,170	2,095,448	1.96
DANEMARK						
Danske Bank A/S, VRB	4.63%	14/05/34	EUR	1,400	1,517,154	1.42
FRANCE						
AXA SA, VRB	6.38%	31/12/49†	EUR	1,960	2,153,459	2.02
AXA SA, VRB	5.50%	11/07/43	EUR	1,710	1,936,715	1.81
BPCE SA, VRB	4.88%	26/02/36	EUR	300	324,976	0.30
Credit Agricole SA, VRB	6.50%	31/12/49†	EUR	1,200	1,288,052	1.21
Credit Mutuel Arkea SA, VRB	4.81%	15/05/35	EUR	1,000	1,074,529	1.01
					6,777,731	6.35
ALLEMAGNE						
Commerzbank AG, VRB	7.88%	31/12/49†	EUR	2,000	2,166,512	2.03
Deutsche Bank AG, VRB	6.75%	31/12/49†	EUR	1,800	1,858,243	1.74
Deutsche Bank AG, VRB	8.13%	31/12/49†	EUR	600	648,241	0.61
					4,672,996	4.38
IRLANDE						
Willow No 2 Ireland Plc for Zurich Insurance Co Ltd, VRB	4.25%	01/10/45	USD	1,960	1,903,196	1.78
PAYS-BAS						
Achmea BV, VRB	6.75%	26/12/43	EUR	1,960	2,302,805	2.16
Achmea BV, VRB	5.63%	02/11/44	EUR	1,350	1,454,029	1.36
Cooperatieve Rabobank UA, VRB	4.38%	31/12/49†	EUR	2,000	2,039,101	1.91
ING Groep NV, VRB	6.25%	20/05/33	GBP	2,500	3,179,597	2.98
ING Groep NV, VRB	4.38%	15/08/34	EUR	700	747,248	0.70
NN Group NV, VRB	6.00%	03/11/43	EUR	1,300	1,504,990	1.41
					11,227,770	10.52
ESPAGNE						
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, VRB	6.88%	31/12/49†	EUR	1,600	1,695,961	1.59
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, VRB	7.88%	15/11/34	USD	1,200	1,310,887	1.23
Banco Santander SA	6.35%	14/03/34	USD	2,600	2,609,668	2.44
CaixaBank SA, VRB	6.88%	25/10/33	GBP	800	1,032,197	0.97
					6,648,713	6.23
SUEDE						
Svenska Handelsbanken AB, VRB	4.63%	23/08/32	GBP	1,300	1,579,706	1.48
Swedbank AB, VRB	7.27%	15/11/32	GBP	2,170	2,837,405	2.66
					4,417,111	4.14
ROYAUME-UNI						
Aviva Plc, VRB	6.88%	20/05/58	GBP	1,530	1,960,686	1.84
Barclays Plc, VRB	9.25%	31/12/49†	GBP	1,600	2,097,446	1.96
Barclays Plc, VRB	8.41%	14/11/32	GBP	1,970	2,627,489	2.46

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
ROYAUME-UNI (suite)						
Barclays Plc, VRB	4.97%	31/05/36	EUR	600	646,146	0.61
BUPA Finance Plc	4.13%	14/06/35	GBP	2,980	3,077,272	2.88
HBOS Plc	6.00%	01/11/33	USD	2,200	2,161,764	2.03
HSBC Holdings Plc, VRB	4.60%	22/03/35	EUR	1,670	1,793,241	1.68
Legal & General Group Plc, VRB	5.63%	31/12/49†	GBP	1,700	1,916,334	1.79
Legal & General Group Plc, VRB	5.25%	21/03/47	USD	2,720	2,637,358	2.47
Lloyds Banking Group Plc, VRB	7.88%	31/12/49†	GBP	1,200	1,521,824	1.43
NatWest Group Plc, VRB	5.76%	28/02/34	EUR	1,813	2,031,025	1.90
RL Finance Bonds NO 6 Plc, VRB	10.13%	31/12/49†	GBP	1,340	1,847,499	1.73
Rothesay Life Plc	7.02%	10/12/34	GBP	1,270	1,604,290	1.50
Santander UK Group Holdings Plc, VRB	7.10%	16/11/27	GBP	1,460	1,899,406	1.78
Scottish Widows Ltd	7.00%	16/06/43	GBP	1,460	1,952,048	1.83
Standard Chartered Plc, VRB	3.52%	12/02/30	USD	2,620	2,574,480	2.41
Virgin Money UK Plc, VRB	5.13%	11/12/30	GBP	1,460	1,817,424	1.70
					34,165,732	32.00
ETATS-UNIS						
Goldman Sachs Group Inc	6.88%	18/01/38	GBP	760	1,037,401	0.97
TOTAL OBLIGATIONS					**77,734,038**	**72.81**
Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					**77,734,038**	**72.81**
Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés						
OBLIGATIONS						
CANADA						
Toronto-Dominion Bank, VRB	7.25%	31/07/84	USD	1,300	1,297,583	1.22
FRANCE						
BPCE SA, VRB	3.65%	14/01/37	USD	3,280	2,720,664	2.55
Societe Generale SA, VRB	7.13%	19/01/55	USD	2,160	2,085,111	1.95
					4,805,775	4.50
ALLEMAGNE						
Deutsche Bank AG/New York NY, VRB	7.08%	10/02/34	USD	2,745	2,796,450	2.62
ITALIE						
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	8.25%	21/11/33	USD	2,010	2,227,509	2.09
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	7.78%	20/06/54	USD	2,000	2,096,559	1.96
					4,324,068	4.05
PAYS-BAS						
Argentum Netherlands BV for Swiss Re Ltd, VRB	5.75%	15/08/50	USD	1,960	1,944,700	1.82
ESPAGNE						
CaixaBank SA, VRB	6.84%	13/09/34	USD	2,050	2,167,993	2.03
SUISSE						
UBS Group AG, VRB	9.02%	15/11/33	USD	1,300	1,569,215	1.47

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Financials Plus Bond Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2024 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
ETATS-UNIS						
Morgan Stanley, VRB	5.94%	07/02/39	USD	1,610	1,595,415	1.49
TOTAL OBLIGATIONS					**20,501,199**	**19.20**
Total des valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés					**20,501,199**	**19.20**
Total des investissements *(Coût : 97,474,331 USD)*					**98,235,237**	**92.01**
Autres actifs moins passifs					**8,530,874**	**7.99**
Actifs nets totaux					**106,766,111**	**100.00**

Glossaire :
VRB - Obligation à taux variable
† Echéance perpétuelle

Les notes en annexe font partie intégrante des états financiers.
Les contrats de mise et de prise en pension sont détaillés à la note 8 le cas échéant.
Les instruments financiers dérivés sont détaillés à la note 9 le cas échéant.

Etat des actifs nets au 30 juin 2024

	Notes	BlueBay Emerging Market Bond Fund USD	BlueBay High Yield ESG Bond Fund EUR	BlueBay Investment Grade Bond Fund EUR
ACTIF				
Investissements à leur valeur de marché	2	697,166,938	388,221,812	2,260,101,298
Contrats de prise en pension	2,8	10,219,000	–	–
Plus-values non réalisées sur :				
- Contrats de change à terme	2,9	–	–	–
- Contrats futures	2,9	–	–	498,659
- Contrats de swap	2,9	1,294,762	–	–
Options souscrites à leur valeur de marché	2,9	388,934	–	–
Liquidités et avoirs équivalents	2	38,798,719	38,531,777	158,650,489
Montants à recevoir sur investissements vendus		4,665,318	778,206	5,601,398
Montants à recevoir sur souscriptions d'actions		533,876	63,936	25,464,443
Intérêts à recevoir	2	12,666,877	5,612,327	33,418,285
Autres produits à recevoir		–	–	–
Montants à recevoir sur remboursement de frais excédentaires	5	–	47,851	–
Actif total		**765,734,424**	**433,255,909**	**2,483,734,572**
PASSIF				
Contrats de mise en pension	2,8	9,897,503	–	–
Moins-values non réalisées sur :				
- Contrats de change à terme	2,9	274,838	893,676	4,266,461
- Contrats futures	2,9	261,852	–	–
- Contrats de swap	2,9	–	–	18,640,681
Options vendues à leur valeur de marché	2,9	–	–	–
Découvert bancaire et montants dus au courtier	2	1,160,000	–	42,188,458
Taxe d'abonnement à payer	3	53,718	29,710	127,504
Commissions de gestion à payer	6	407,737	247,539	875,195
Commissions de surperformance à payer	6	–	–	400,051
Commissions d'administration à payer	5	128,697	146,986	273,970
Commissions de dépôt à payer	5	27,580	16,315	88,720
Frais professionnels à payer		22,030	16,489	28,605
Investissements achetés		8,488,758	27,510,702	9,823,662
Montants à verser sur rachats d'actions		305,709	797,342	3,579,775
Intérêts à verser	2	47,404	–	281,375
Distributions	4	4,793,449	1,538,575	4,453,266
Charges constatées d'avance et autres montants à payer		51,689	142,609	96,105
Frais excédentaires	5	260,154	–	264,831
Passif total		**26,181,118**	**31,339,943**	**85,388,659**
ACTIFS NETS TOTAUX		**739,553,306**	**401,915,966**	**2,398,345,913**

Les notes en annexe font partie intégrante des états financiers.

Etat des actifs nets au 30 juin 2024 (suite)

	Notes	BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund USD	BlueBay Emerging Market Select Bond Fund USD	BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund USD
ACTIF				
Investissements à leur valeur de marché	2	17,546,646	95,981,056	178,571,925
Contrats de prise en pension	2,8	–	–	–
Plus-values non réalisées sur :				
- Contrats de change à terme	2,9	51,770	–	–
- Contrats futures	2,9	1,585	–	471
- Contrats de swap	2,9	–	–	596,243
Options souscrites à leur valeur de marché	2,9	12,292	57,792	32,284
Liquidités et avoirs équivalents	2	2,101,923	12,836,086	9,812,107
Montants à recevoir sur investissements vendus		380,379	1,733,126	1,737,223
Montants à recevoir sur souscriptions d'actions		225	166	643,050
Intérêts à recevoir	2	385,948	1,792,971	3,108,008
Autres produits à recevoir		366	106	10
Montants à recevoir sur remboursement de frais excédentaires	5	–	–	–
Actif total		**20,481,134**	**112,401,303**	**194,501,321**
PASSIF				
Contrats de mise en pension	2,8	–	–	–
Moins-values non réalisées sur :				
- Contrats de change à terme	2,9	–	35,263	32,967
- Contrats futures	2,9	–	36,386	–
- Contrats de swap	2,9	103,941	4,707	–
Options vendues à leur valeur de marché	2,9	–	–	–
Découvert bancaire et montants dus au courtier	2	68,759	3,542,751	450,000
Taxe d'abonnement à payer	3	1,448	–	7,579
Commissions de gestion à payer	6	11,781	56,908	167,833
Commissions de surperformance à payer	6	–	10,693	–
Commissions d'administration à payer	5	3,076	15,923	29,162
Commissions de dépôt à payer	5	–	–	–
Frais professionnels à payer		23,812	24,140	25,044
Investissements achetés		747,209	2,205,260	4,227,432
Montants à verser sur rachats d'actions		29	488	44,859
Intérêts à verser	2	1,588	6,647	12,552
Distributions	4	43,644	–	655,939
Charges constatées d'avance et autres montants à payer		21,635	15,049	25,424
Frais excédentaires	5	56,182	66,378	190,067
Passif total		**1,083,104**	**6,020,593**	**5,868,858**
ACTIFS NETS TOTAUX		**19,398,030**	**106,380,710**	**188,632,463**

Les notes en annexe font partie intégrante des états financiers.

Etat des actifs nets au 30 juin 2024 (suite)

	Notes	BlueBay Global Convertible Bond Fund[1] USD	BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund USD	BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund EUR
ACTIF				
Investissements à leur valeur de marché	2	98,000	491,275,182	3,673,483,812
Contrats de prise en pension	2,8	–	–	–
Plus-values non réalisées sur :				
- Contrats de change à terme	2,9	–	2,576,340	–
- Contrats futures	2,9	–	–	3,931,964
- Contrats de swap	2,9	–	–	–
Options souscrites à leur valeur de marché	2,9	–	494,711	–
Liquidités et avoirs équivalents	2	238,443	45,750,683	223,619,612
Montants à recevoir sur investissements vendus		–	21,305,676	38,126,569
Montants à recevoir sur souscriptions d'actions		–	605,944	6,791,038
Intérêts à recevoir	2	–	11,069,694	31,195,002
Autres produits à recevoir		–	12,721	–
Montants à recevoir sur remboursement de frais excédentaires	5	–	–	–
Actif total		**336,443**	**573,090,951**	**3,977,147,997**
PASSIF				
Contrats de mise en pension	2,8	–	–	–
Moins-values non réalisées sur :				
- Contrats de change à terme	2,9	–	–	5,164,285
- Contrats futures	2,9	–	–	–
- Contrats de swap	2,9	–	390,221	1,367,838
Options vendues à leur valeur de marché	2,9	–	–	–
Découvert bancaire et montants dus au courtier	2	–	15,001,929	14,698
Taxe d'abonnement à payer	3	–	48,828	334,645
Commissions de gestion à payer	6	–	318,880	1,061,297
Commissions de surperformance à payer	6	–	–	–
Commissions d'administration à payer	5	22,754	106,224	241,652
Commissions de dépôt à payer	5	–	51,952	141,475
Frais professionnels à payer		19,688	25,763	26,241
Investissements achetés		–	37,545,776	18,069,288
Montants à verser sur rachats d'actions		–	7,272,202	27,487,334
Intérêts à verser	2	–	67,460	316,995
Distributions	4	–	673,198	4,836,575
Charges constatées d'avance et autres montants à payer		72,354*	42,090	132,146
Frais excédentaires	5	123,647	83,880	407,204
Passif total		**238,443**	**61,628,403**	**59,601,673**
ACTIFS NETS TOTAUX		**98,000**	**511,462,548**	**3,917,546,324**

[1]En liquidation depuis le 19 janvier 2024.
*Les charges constatées d'avance et autres montants à payer pour BlueBay Global Convertible Bond Fund comprennent une provision pour frais de liquidation d'un montant de 35,000 USD.

Les notes en annexe font partie intégrante des états financiers.

Etat des actifs nets au 30 juin 2024 (suite)

	Notes	BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund EUR	BlueBay Global High Yield Bond Fund USD	BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund USD
ACTIF				
Investissements à leur valeur de marché	2	2,437,433,379	1,570,021,194	116,862,720
Contrats de prise en pension	2,8	–	–	–
Plus-values non réalisées sur :				
- Contrats de change à terme	2,9	–	2,704,414	–
- Contrats futures	2,9	4,089,178	659,375	43,859
- Contrats de swap	2,9	–	568,421	57,324
Options souscrites à leur valeur de marché	2,9	–	–	20,874
Liquidités et avoirs équivalents	2	142,228,571	6,760,935	9,776,022
Montants à recevoir sur investissements vendus		9,366,663	36,211,477	1,095,834
Montants à recevoir sur souscriptions d'actions		6,905,782	2,862,915	–
Intérêts à recevoir	2	30,394,576	32,255,404	1,622,586
Autres produits à recevoir		23	171,747	551
Montants à recevoir sur remboursement de frais excédentaires	5	–	–	–
Actif total		**2,630,418,172**	**1,652,215,882**	**129,479,770**
PASSIF				
Contrats de mise en pension	2,8	–	–	–
Moins-values non réalisées sur :				
- Contrats de change à terme	2,9	7,834,204	–	215,008
- Contrats futures	2,9	–	–	–
- Contrats de swap	2,9	14,562,018	–	–
Options vendues à leur valeur de marché	2,9	–	–	–
Découvert bancaire et montants dus au courtier	2	–	690,000	222,951
Taxe d'abonnement à payer	3	127,614	136,120	3,223
Commissions de gestion à payer	6	952,098	759,051	105,157
Commissions de surperformance à payer	6	–	41	–
Commissions d'administration à payer	5	225,948	200,664	18,416
Commissions de dépôt à payer	5	98,737	49,939	–
Frais professionnels à payer		24,437	27,824	19,288
Investissements achetés		11,967,275	23,433,000	1,335,027
Montants à verser sur rachats d'actions		2,318,455	2,141,485	–
Intérêts à verser	2	474,472	22,360	3,096
Distributions	4	2,964,757	23,101,796	5,909,144
Charges constatées d'avance et autres montants à payer		105,440	101,779	25,828
Frais excédentaires	5	229,755	1,054,660	73,132
Passif total		**41,885,210**	**51,718,719**	**7,930,270**
ACTIFS NETS TOTAUX		**2,588,532,962**	**1,600,497,163**	**121,549,500**

Les notes en annexe font partie intégrante des états financiers.

Etat des actifs nets au 30 juin 2024 (suite)

	Notes	BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund EUR	BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund USD	BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund USD
ACTIF				
Investissements à leur valeur de marché	2	789,260,022	23,753,527	1,775,511,960
Contrats de prise en pension	2,8	–	–	–
Plus-values non réalisées sur :				
- Contrats de change à terme	2,9	–	–	4,977,271
- Contrats futures	2,9	–	–	548,158
- Contrats de swap	2,9	–	110,168	–
Options souscrites à leur valeur de marché	2,9	–	5,723	–
Liquidités et avoirs équivalents	2	101,191,160	902,025	173,096,453
Montants à recevoir sur investissements vendus		109,900	592,518	5,868,948
Montants à recevoir sur souscriptions d'actions		1,133,951	–	1,413,387
Intérêts à recevoir	2	12,837,450	449,480	26,550,422
Autres produits à recevoir		1,371	–	–
Montants à recevoir sur remboursement de frais excédentaires	5	–	–	31,858
Actif total		**904,533,854**	**25,813,441**	**1,987,998,457**
PASSIF				
Contrats de mise en pension	2,8	–	–	–
Moins-values non réalisées sur :				
- Contrats de change à terme	2,9	1,494,232	23,632	–
- Contrats futures	2,9	3,063,155	–	–
- Contrats de swap	2,9	17,052,448	–	13,265,879
Options vendues à leur valeur de marché	2,9	–	–	–
Découvert bancaire et montants dus au courtier	2	736,762	5	18,399,111
Taxe d'abonnement à payer	3	60,463	800	144,286
Commissions de gestion à payer	6	449,784	31,310	681,234
Commissions de surperformance à payer	6	1,775	–	–
Commissions d'administration à payer	5	142,872	4,492	235,271
Commissions de dépôt à payer	5	42,216	–	78,129
Frais professionnels à payer		27,713	20,627	28,707
Investissements achetés		3,500,013	322,869	44,753,016
Montants à verser sur rachats d'actions		7,062,103	–	4,142,624
Intérêts à verser	2	724,914	964	605,504
Distributions	4	3,998,808	52,403	10,101,365
Charges constatées d'avance et autres montants à payer		71,395	22,680	76,849
Frais excédentaires	5	245,393	36,234	–
Passif total		**38,674,046**	**516,016**	**92,511,975**
ACTIFS NETS TOTAUX		**865,859,808**	**25,297,425**	**1,895,486,482**

Les notes en annexe font partie intégrante des états financiers.

Etat des actifs nets au 30 juin 2024 (suite)

	Notes	BlueBay Total Return Credit Fund USD	BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund[2] USD	BlueBay Financial Capital Bond Fund USD
ACTIF				
Investissements à leur valeur de marché	2	521,460,273	1,188,000	1,511,766,625
Contrats de prise en pension	2,8	–	–	–
Plus-values non réalisées sur :				
- Contrats de change à terme	2,9	345,122	–	6,537,834
- Contrats futures	2,9	944,024	–	1,544,650
- Contrats de swap	2,9	325,062	–	–
Options souscrites à leur valeur de marché	2,9	444,675	–	–
Liquidités et avoirs équivalents	2	86,777,620	95,771	196,409,079
Montants à recevoir sur investissements vendus		4,721,699	–	560,961
Montants à recevoir sur souscriptions d'actions		15,759,045	–	1,046,066
Intérêts à recevoir	2	8,762,601	–	19,989,295
Autres produits à recevoir		30,245	–	–
Montants à recevoir sur remboursement de frais excédentaires	5	–	–	–
Actif total		**639,570,366**	**1,283,771**	**1,737,854,510**
PASSIF				
Contrats de mise en pension	2,8	–	–	–
Moins-values non réalisées sur :				
- Contrats de change à terme	2,9	–	–	–
- Contrats futures	2,9	–	–	–
- Contrats de swap	2,9	–	–	–
Options vendues à leur valeur de marché	2,9	–	–	–
Découvert bancaire et montants dus au courtier	2	230,375	–	1,291,756
Taxe d'abonnement à payer	3	20,819	–	84,524
Commissions de gestion à payer	6	349,379	–	1,013,815
Commissions de surperformance à payer	6	–	–	–
Commissions d'administration à payer	5	82,967	–	233,038
Commissions de dépôt à payer	5	37,405	–	60,790
Frais professionnels à payer		15,658	–	24,865
Investissements achetés		7,750,460	–	50,372,249
Montants à verser sur rachats d'actions		57,524	–	1,882,866
Intérêts à verser	2	13,210	–	–
Distributions	4	1,922,147	–	15,429,551
Charges constatées d'avance et autres montants à payer		35,188	95,771	115,317
Frais excédentaires	5	200,793	–	1,124,608
Passif total		**10,715,925**	**95,771**	**71,633,379**
ACTIFS NETS TOTAUX		**628,854,441**	**1,188,000**	**1,666,221,131**

[2] En liquidation depuis le 31 mars 2023.

Les notes en annexe font partie intégrante des états financiers.

Etat des actifs nets au 30 juin 2024 (suite)

	Notes	BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund USD	BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund USD	BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund USD
ACTIF				
Investissements à leur valeur de marché	2	1,213,001,963	575,388,047	403,037,041
Contrats de prise en pension	2,8	–	–	–
Plus-values non réalisées sur :				
- Contrats de change à terme	2,9	4,203,649	–	15,037,247
- Contrats futures	2,9	1,237,880	72,168	2,134,521
- Contrats de swap	2,9	–	2,686,090	–
Options souscrites à leur valeur de marché	2,9	–	244,768	–
Liquidités et avoirs équivalents	2	127,138,018	22,630,223	67,212,859
Montants à recevoir sur investissements vendus		4,967,206	72,759	–
Montants à recevoir sur souscriptions d'actions		4,281,764	91,276	88,273
Intérêts à recevoir	2	14,941,919	9,928,977	6,363,556
Autres produits à recevoir		7,912	–	–
Montants à recevoir sur remboursement de frais excédentaires	5	–	–	–
Actif total		**1,369,780,311**	**611,114,308**	**493,873,497**
PASSIF				
Contrats de mise en pension	2,8	–	–	–
Moins-values non réalisées sur :				
- Contrats de change à terme	2,9	–	1,497,119	–
- Contrats futures	2,9	–	–	–
- Contrats de swap	2,9	10,666,775	–	11,060,863
Options vendues à leur valeur de marché	2,9	–	56,978	–
Découvert bancaire et montants dus au courtier	2	16,208,325	1,380,000	5,132,980
Taxe d'abonnement à payer	3	62,307	30,648	34,517
Commissions de gestion à payer	6	417,444	230,558	363,075
Commissions de surperformance à payer	6	–	–	232,402
Commissions d'administration à payer	5	85,876	78,581	111,731
Commissions de dépôt à payer	5	67,033	25,064	31,834
Frais professionnels à payer		25,627	21,916	26,289
Investissements achetés		192,672,740	11,683,791	–
Montants à verser sur rachats d'actions		547,519	5,271	459,642
Intérêts à verser	2	227,336	37,236	1,945,442
Distributions	4	39,133	721,350	1,013,174
Charges constatées d'avance et autres montants à payer		63,067	51,200	57,576
Frais excédentaires	5	22,677	296,521	127,092
Passif total		**221,105,859**	**16,116,233**	**20,596,617**
ACTIFS NETS TOTAUX		**1,148,674,452**	**594,998,075**	**473,276,880**

Les notes en annexe font partie intégrante des états financiers.

Etat des actifs nets au 30 juin 2024 (suite)

	Notes	BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund USD	BlueBay Investment Grade Asset-Backed Credit Fund[3] EUR	BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund USD
ACTIF				
Investissements à leur valeur de marché	2	461,575,284	303,838,664	75,837,906
Contrats de prise en pension	2,8	–	–	–
Plus-values non réalisées sur :				
- Contrats de change à terme	2,9	1,188,618	–	–
- Contrats futures	2,9	97,500	–	–
- Contrats de swap	2,9	–	–	76,170
Options souscrites à leur valeur de marché	2,9	–	–	12,390
Liquidités et avoirs équivalents	2	12,350,760	4,670,160	2,772,530
Montants à recevoir sur investissements vendus		28,045,981	14,720,327	19,039
Montants à recevoir sur souscriptions d'actions		318,472	–	76,628
Intérêts à recevoir	2	8,546,921	2,485,794	1,062,439
Autres produits à recevoir		66,760	–	–
Montants à recevoir sur remboursement de frais excédentaires	5	–	17,129	–
Actif total		**512,190,296**	**325,732,074**	**79,857,102**
PASSIF				
Contrats de mise en pension	2,8	–	–	–
Moins-values non réalisées sur :				
- Contrats de change à terme	2,9	–	1,178,329	200,897
- Contrats futures	2,9	–	–	23,435
- Contrats de swap	2,9	–	–	–
Options vendues à leur valeur de marché	2,9	–	–	–
Découvert bancaire et montants dus au courtier	2	–	–	–
Taxe d'abonnement à payer	3	29,479	20,630	6,781
Commissions de gestion à payer	6	239,154	66,776	30,343
Commissions de surperformance à payer	6	–	–	–
Commissions d'administration à payer	5	98,576	60,173	12,359
Commissions de dépôt à payer	5	20,587	11,101	–
Frais professionnels à payer		16,370	17,969	19,146
Investissements achetés		29,082,611	–	101,167
Montants à verser sur rachats d'actions		3,300,980	6,946,861	83,777
Intérêts à verser	2	–	–	1,167
Distributions	4	2,690,317	3,757,125	545,766
Charges constatées d'avance et autres montants à payer		31,959	18,441	16,484
Frais excédentaires	5	175,432	–	17,777
Passif total		**35,685,465**	**12,077,405**	**1,059,099**
ACTIFS NETS TOTAUX		**476,504,831**	**313,654,669**	**78,798,003**

[3] Anciennement BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund.

Les notes en annexe font partie intégrante des états financiers.

Etat des actifs nets au 30 juin 2024 (suite)

	Notes	BlueBay High Grade Short Duration Asset-Backed Credit Fund[4] EUR	BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund EUR	BlueBay Impact - Aligned Bond Fund USD
ACTIF				
Investissements à leur valeur de marché	2	183,700,196	19,096,363	147,103,843
Contrats de prise en pension	2,8	–	–	–
Plus-values non réalisées sur :				
- Contrats de change à terme	2,9	–	–	335,168
- Contrats futures	2,9	–	3,496	461,957
- Contrats de swap	2,9	–	–	–
Options souscrites à leur valeur de marché	2,9	–	–	–
Liquidités et avoirs équivalents	2	2,528,459	1,519,733	8,835,948
Montants à recevoir sur investissements vendus		–	–	–
Montants à recevoir sur souscriptions d'actions		11,905,819	–	763,306
Intérêts à recevoir	2	977,412	282,279	2,133,474
Autres produits à recevoir		–	–	–
Montants à recevoir sur remboursement de frais excédentaires	5	–	28,827	11,376
Actif total		**199,111,886**	**20,930,698**	**159,645,072**
PASSIF				
Contrats de mise en pension	2,8	–	–	–
Moins-values non réalisées sur :				
- Contrats de change à terme	2,9	712,664	44,834	–
- Contrats futures	2,9	–	–	–
- Contrats de swap	2,9	–	182,825	–
Options vendues à leur valeur de marché	2,9	–	–	–
Découvert bancaire et montants dus au courtier	2	–	203,902	–
Taxe d'abonnement à payer	3	6,270	552	13,467
Commissions de gestion à payer	6	24,655	8,139	32,836
Commissions de surperformance à payer	6	–	–	–
Commissions d'administration à payer	5	25,499	3,118	24,137
Commissions de dépôt à payer	5	–	–	–
Frais professionnels à payer		17,082	17,185	19,758
Investissements achetés		–	499,164	2,820,879
Montants à verser sur rachats d'actions		–	–	943,150
Intérêts à verser	2	–	2,668	–
Distributions	4	–	–	91,103
Charges constatées d'avance et autres montants à payer		8,410	3,170	4,337
Frais excédentaires	5	681	–	–
Passif total		**795,261**	**965,557**	**3,949,667**
ACTIFS NETS TOTAUX		**198,316,625**	**19,965,141**	**155,695,405**

[4] Anciennement BlueBay Funds - BlueBay High Grade Structured Credit Short Duration Fund.

Les notes en annexe font partie intégrante des états financiers.

Etat des actifs nets au 30 juin 2024 (suite)

	Notes	BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund USD	BlueBay Investment Grade Financials Plus Bond Fund USD	Combiné EUR
ACTIF				
Investissements à leur valeur de marché	2	250,144,111	98,235,237	19,596,099,090
Contrats de prise en pension	2,8	–	–	9,534,873
Plus-values non réalisées sur :				
- Contrats de change à terme	2,9	5,373,816	218,627	40,634,361
- Contrats futures	2,9	948,433	–	16,635,806
- Contrats de swap	2,9	934,719	–	6,203,834
Options souscrites à leur valeur de marché	2,9	–	–	1,599,667
Liquidités et avoirs équivalents	2	18,833,039	10,107,077	1,469,055,041
Montants à recevoir sur investissements vendus		896,226	8,551,193	181,999,602
Montants à recevoir sur souscriptions d'actions		3,524,257	–	82,130,750
Intérêts à recevoir	2	2,281,804	1,550,365	271,588,704
Autres produits à recevoir		–	–	272,370
Montants à recevoir sur remboursement de frais excédentaires	5	30,152	42,925	202,331
Actif total		**282,966,557**	**118,705,424**	**21,675,956,428**
PASSIF				
Contrats de mise en pension	2,8	–	–	9,234,899
Moins-values non réalisées sur :				
- Contrats de change à terme	2,9	–	–	23,715,789
- Contrats futures	2,9	–	28,643	3,390,019
- Contrats de swap	2,9	–	–	84,922,103
Options vendues à leur valeur de marché	2,9	–	–	53,163
Découvert bancaire et montants dus au courtier	2	1,376,057	–	103,936,916
Taxe d'abonnement à payer	3	25,031	2,677	1,366,359
Commissions de gestion à payer	6	66,779	43,764	8,655,894
Commissions de surperformance à payer	6	–	–	628,685
Commissions d'administration à payer	5	7,009	10,734	2,528,837
Commissions de dépôt à payer	5	35,080	–	851,462
Frais professionnels à payer		19,283	17,245	589,138
Investissements achetés		7,444,499	11,751,712	478,870,420
Montants à verser sur rachats d'actions		529,653	–	68,455,717
Intérêts à verser	2	33,517	–	4,623,361
Distributions	4	5,309,291	495	89,749,028
Charges constatées d'avance et autres montants à payer		16,416	84,043	1,535,714
Frais excédentaires	5	–	–	4,795,388
Passif total		**14,862,615**	**11,939,313**	**887,902,892**
ACTIFS NETS TOTAUX		**268,103,942**	**106,766,111**	**20,788,053,536**

Les notes en annexe font partie intégrante des états financiers.

Etat des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice/la période jusqu'au 30 juin 2024

	Notes	BlueBay Emerging Market Bond Fund USD	BlueBay High Yield ESG Bond Fund EUR	BlueBay Investment Grade Bond Fund EUR
PRODUIT				
Dividendes, nets des retenues à la source	2	–	–	–
Revenu d'intérêt sur investissement, net des retenues à la source	2	40,380,190	19,205,468	88,781,770
Revenu d'intérêt sur contrats de prise en pension		71,923	–	–
Revenu d'intérêt sur contrats de swap		32,539	4,103	880,612
Intérêts bancaires		1,441,281	573,898	4,485,583
Autres produits		102,279	68,810	195,689
Produit total		**42,028,212**	**19,852,279**	**94,343,654**
CHARGES				
Commissions de gestion	6	4,012,766	2,635,393	9,775,689
Commissions de surperformance	6	–	–	468,946
Taxe d'abonnement	3	178,247	150,673	701,916
Rémunération des Administrateurs	7	7,711	7,193	7,194
Commissions d'administration	5	304,232	312,651	668,572
Commissions de dépôt	5	65,199	34,703	216,504
Frais professionnels		30,328	31,544	58,176
Frais de transaction	2	8,034	952	157,071
Charges d'intérêt sur investissement	2	–	–	–
Charges d'intérêt sur contrats de mise en pension		53,586	–	–
Charges d'intérêt sur contrats de swap		1,296,629	506	9,414,687
Frais bancaires		1,179	–	–
Autres charges		157,263	28,915	1,150,228
Charges totales		**6,115,174**	**3,202,530**	**22,618,983**
Frais (paiement)/remboursement de frais excédentaires	5	(347,641)	77,254	(359,491)
REVENU NET DES INVESTISSEMENTS		**35,565,397**	**16,727,003**	**71,365,180**
Plus/(moins)-values nettes réalisées sur :				
- Investissements	2	(9,895,482)	(36,442)	(22,345,672)
- Contrats de change à terme	2	(3,839,573)	(1,015,910)	(4,626,552)
- Contrats futures	2	489,565	(417,284)	7,753,197
- Contrats de swap	2	(1,732,064)	44,074	(14,260,281)
- Options	2	275,584	–	–
- Opérations de change		(221,612)	79,041	2,402,585
REVENU NET DES INVESTISSEMENTS ET PLUS/(MOINS)-VALUES REALISEES		**20,641,815**	**15,380,482**	**40,288,457**

Les notes en annexe font partie intégrante des états financiers.

Etat des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice/la période jusqu'au 30 juin 2024 (suite)

	Notes	BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund USD	BlueBay Emerging Market Select Bond Fund USD	BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund USD
PRODUIT				
Dividendes, nets des retenues à la source	2	–	–	–
Revenu d'intérêt sur investissement, net des retenues à la source	2	1,467,340	6,538,881	11,898,872
Revenu d'intérêt sur contrats de prise en pension		–	–	–
Revenu d'intérêt sur contrats de swap		52,991	2,455,074	7,132
Intérêts bancaires		87,783	164,731	366,542
Autres produits		67,683	25,067	117,443
Produit total		**1,675,797**	**9,183,753**	**12,389,989**
CHARGES				
Commissions de gestion	6	199,827	573,442	2,025,568
Commissions de surperformance	6	–	–	–
Taxe d'abonnement	3	8,687	17,399	49,052
Rémunération des Administrateurs	7	7,711	7,711	7,711
Commissions d'administration	5	–	–	–
Commissions de dépôt	5	–	–	–
Frais professionnels		24,327	25,468	27,634
Frais de transaction	2	2,607	855	3,554
Charges d'intérêt sur investissement	2	–	–	–
Charges d'intérêt sur contrats de mise en pension		–	–	–
Charges d'intérêt sur contrats de swap		55,723	2,628,327	484,957
Frais bancaires		436	72	1
Autres charges		23,155	35,494	49,867
Charges totales		**322,473**	**3,288,768**	**2,648,344**
Frais (paiement)/remboursement de frais excédentaires	5	(31,964)	(64,878)	(226,707)
REVENU NET DES INVESTISSEMENTS		**1,321,360**	**5,830,107**	**9,514,938**
Plus/(moins)-values nettes réalisées sur :				
- Investissements	2	(274,049)	(589,573)	(10,889,499)
- Contrats de change à terme	2	(559,824)	(4,434,238)	(2,981,298)
- Contrats futures	2	5,402	183,556	(203,529)
- Contrats de swap	2	14,672	(100,483)	(416,794)
- Options	2	18,473	122,313	82,050
- Opérations de change		281	213,103	(106,349)
REVENU NET DES INVESTISSEMENTS ET PLUS/(MOINS)-VALUES REALISEES		**526,315**	**1,224,785**	**(5,000,481)**

Les notes en annexe font partie intégrante des états financiers.

Etat des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice/la période jusqu'au 30 juin 2024 (suite)

	Notes	BlueBay Global Convertible Bond Fund[1] USD	BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund USD	BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund EUR
PRODUIT				
Dividendes, nets des retenues à la source	2	4,923	–	–
Revenu d'intérêt sur investissement, net des retenues à la source	2	53,205	58,715,909	85,517,000
Revenu d'intérêt sur contrats de prise en pension		–	–	–
Revenu d'intérêt sur contrats de swap		–	14,971,668	1,757,186
Intérêts bancaires		81,312	706,028	4,003,984
Autres produits		30,564	100,119	24,201
Produit total		**170,004**	**74,493,724**	**91,302,371**
CHARGES				
Commissions de gestion	6	120,292	3,635,940	11,848,858
Commissions de surperformance	6	–	–	–
Taxe d'abonnement	3	4,549	191,415	1,215,680
Rémunération des Administrateurs	7	4,277	7,711	7,194
Commissions d'administration	5	–	253,981	682,723
Commissions de dépôt	5	–	124,217	399,700
Frais professionnels		19,213	32,733	75,557
Frais de transaction	2	9,074	38,042	308,738
Charges d'intérêt sur investissement	2	–	–	–
Charges d'intérêt sur contrats de mise en pension		–	–	–
Charges d'intérêt sur contrats de swap		–	19,993,016	2,149,907
Frais bancaires		–	2,145	–
Autres charges		114,525*	308,072	429,430
Charges totales		**271,930**	**24,587,272**	**17,117,787**
Frais (paiement)/remboursement de frais excédentaires	5	8,853	(168,135)	(576,546)
REVENU NET DES INVESTISSEMENTS		**(93,073)**	**49,738,317**	**73,608,038**
Plus/(moins)-values nettes réalisées sur :				
- Investissements	2	1,749,553	(4,368,983)	3,407,648
- Contrats de change à terme	2	(8,885)	(29,165,595)	(16,532,295)
- Contrats futures	2	(19,472)	3,851,239	13,326,777
- Contrats de swap	2	–	(13,004,653)	12,077,255
- Options	2	(207,173)	617,270	–
- Opérations de change		(18,879)	206,082	1,006,602
REVENU NET DES INVESTISSEMENTS ET PLUS/(MOINS)-VALUES REALISEES		**1,402,071**	**7,873,677**	**86,894,025**

[1]En liquidation depuis le 19 janvier 2024.
*Les autres charges pour BlueBay Global Convertible Bond Fund comprennent une provision pour frais de liquidation d'un montant de 35,000 USD.

Les notes en annexe font partie intégrante des états financiers.

Etat des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice/la période jusqu'au 30 juin 2024 (suite)

	Notes	BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund EUR	BlueBay Global High Yield Bond Fund USD	BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund USD
PRODUIT				
Dividendes, nets des retenues à la source	2	–	–	–
Revenu d'intérêt sur investissement, net des retenues à la source	2	67,880,843	115,272,882	5,339,386
Revenu d'intérêt sur contrats de prise en pension		–	–	–
Revenu d'intérêt sur contrats de swap		1,632,829	1,339,618	3,130
Intérêts bancaires		3,760,273	2,824,630	208,014
Autres produits		81,850	315,578	23,152
Produit total		**73,355,795**	**119,752,708**	**5,573,682**
CHARGES				
Commissions de gestion	6	10,482,929	9,113,701	1,131,227
Commissions de surperformance	6	–	–	–
Taxe d'abonnement	3	567,220	521,039	11,597
Rémunération des Administrateurs	7	7,194	7,711	7,711
Commissions d'administration	5	541,572	396,161	22,336
Commissions de dépôt	5	236,660	98,591	–
Frais professionnels		54,939	48,553	20,600
Frais de transaction	2	253,879	10,383	1,768
Charges d'intérêt sur investissement	2	–	–	–
Charges d'intérêt sur contrats de mise en pension		–	–	–
Charges d'intérêt sur contrats de swap		8,639,949	–	138,927
Frais bancaires		155	–	–
Autres charges		470,977	223,248	33,083
Charges totales		**21,255,474**	**10,419,387**	**1,367,249**
Frais (paiement)/remboursement de frais excédentaires	5	(323,014)	(1,576,563)	(85,899)
REVENU NET DES INVESTISSEMENTS		**51,777,307**	**107,756,758**	**4,120,534**
Plus/(moins)-values nettes réalisées sur :				
- Investissements	2	(57,892,726)	(28,771,778)	(4,186,227)
- Contrats de change à terme	2	(36,694,409)	(16,333,780)	(3,588,902)
- Contrats futures	2	9,922,573	(4,870,250)	(176,436)
- Contrats de swap	2	(1,235,753)	1,060,729	54,723
- Options	2	–	–	47,822
- Opérations de change		2,663,957	(2,254,660)	(31,458)
REVENU NET DES INVESTISSEMENTS ET PLUS/(MOINS)-VALUES REALISEES		**(31,459,051)**	**56,587,019**	**(3,759,944)**

Les notes en annexe font partie intégrante des états financiers.

Etat des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice/la période jusqu'au 30 juin 2024 (suite)

	Notes	BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund EUR	BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund USD	BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund USD
PRODUIT				
Dividendes, nets des retenues à la source	2	–	–	–
Revenu d'intérêt sur investissement, net des retenues à la source	2	39,708,617	5,020,963	96,535,707
Revenu d'intérêt sur contrats de prise en pension		–	–	–
Revenu d'intérêt sur contrats de swap		5,718,384	1,428	4,997,131
Intérêts bancaires		2,506,970	152,924	6,851,342
Autres produits		125,109	46,477	298,261
Produit total		**48,059,080**	**5,221,792**	**108,682,441**
CHARGES				
Commissions de gestion	6	5,293,737	925,883	8,341,771
Commissions de surperformance	6	3,698	–	–
Taxe d'abonnement	3	232,567	6,156	554,592
Rémunération des Administrateurs	7	7,194	7,711	7,711
Commissions d'administration	5	313,049	–	571,575
Commissions de dépôt	5	92,500	–	189,808
Frais professionnels		36,244	20,981	49,822
Frais de transaction	2	104,597	362	197,602
Charges d'intérêt sur investissement	2	–	–	–
Charges d'intérêt sur contrats de mise en pension		–	–	–
Charges d'intérêt sur contrats de swap		14,914,221	90,522	11,693,432
Frais bancaires		176	20	70
Autres charges		140,081	31,326	565,377
Charges totales		**21,138,064**	**1,082,961**	**22,171,760**
Frais (paiement)/remboursement de frais excédentaires	5	(284,531)	(41,285)	(29,536)
REVENU NET DES INVESTISSEMENTS		**26,636,485**	**4,097,546**	**86,481,145**
Plus/(moins)-values nettes réalisées sur :				
- Investissements	2	(30,193,753)	(6,507,020)	(9,799,036)
- Contrats de change à terme	2	(49,462,626)	(1,477,064)	(1,468,464)
- Contrats futures	2	25,914,076	(35,448)	(7,000,285)
- Contrats de swap	2	(10,401,706)	(248,054)	(9,864,057)
- Options	2	–	12,476	–
- Opérations de change		1,537,645	(27,110)	(1,287,448)
REVENU NET DES INVESTISSEMENTS ET PLUS/(MOINS)-VALUES REALISEES		**(35,969,879)**	**(4,184,674)**	**57,061,855**

Les notes en annexe font partie intégrante des états financiers.

Etat des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice/la période jusqu'au 30 juin 2024 (suite)

	Notes	BlueBay Total Return Credit Fund USD	BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund[2] USD	BlueBay Financial Capital Bond Fund USD
PRODUIT				
Dividendes, nets des retenues à la source	2	–	–	–
Revenu d'intérêt sur investissement, net des retenues à la source	2	35,043,269	–	117,744,999
Revenu d'intérêt sur contrats de prise en pension		–	–	–
Revenu d'intérêt sur contrats de swap		355,264	–	283,446
Intérêts bancaires		2,177,429	12,348	4,291,816
Autres produits		70,100	–	10,073
Produit total		**37,646,062**	**12,348**	**122,330,334**
CHARGES				
Commissions de gestion	6	3,760,850	–	12,046,295
Commissions de surperformance	6	–	–	–
Taxe d'abonnement	3	72,925	–	340,100
Rémunération des Administrateurs	7	7,711	–	7,711
Commissions d'administration	5	214,346	–	463,488
Commissions de dépôt	5	96,635	–	120,904
Frais professionnels		45,064	–	44,094
Frais de transaction	2	41,926	–	24,278
Charges d'intérêt sur investissement	2	43	–	–
Charges d'intérêt sur contrats de mise en pension		–	–	–
Charges d'intérêt sur contrats de swap		796,093	–	7,925,339
Frais bancaires		14	–	452
Autres charges		129,055	12,754	298,284
Charges totales		**5,164,662**	**12,754**	**21,270,945**
Frais (paiement)/remboursement de frais excédentaires	5	(346,309)	–	(1,557,878)
REVENU NET DES INVESTISSEMENTS		**32,135,091**	**(406)**	**99,501,511**
Plus/(moins)-values nettes réalisées sur :				
- Investissements	2	206,721	–	(40,238,441)
- Contrats de change à terme	2	(7,472,701)	–	5,258,140
- Contrats futures	2	(350,025)	–	6,860,717
- Contrats de swap	2	(452,458)	–	(17,963,246)
- Options	2	176,010	–	–
- Opérations de change		(573,310)	(2,892)	1,013,168
REVENU NET DES INVESTISSEMENTS ET PLUS/(MOINS)-VALUES REALISEES		**23,669,328**	**(3,298)**	**54,431,849**

[2] En liquidation depuis le 31 mars 2023.

Les notes en annexe font partie intégrante des états financiers.

Etat des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice/la période jusqu'au 30 juin 2024 (suite)

	Notes	BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund USD	BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund USD	BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund USD
PRODUIT				
Dividendes, nets des retenues à la source	2	–	–	–
Revenu d'intérêt sur investissement, net des retenues à la source	2	41,768,962	40,572,995	28,745,605
Revenu d'intérêt sur contrats de prise en pension		–	–	–
Revenu d'intérêt sur contrats de swap		10,964,108	351	10,669,341
Intérêts bancaires		2,889,320	959,324	2,741,578
Autres produits		18,771	103,515	2,241
Produit total		**55,641,161**	**41,636,185**	**42,158,765**
CHARGES				
Commissions de gestion	6	4,356,438	2,589,869	4,358,425
Commissions de surperformance	6	–	–	3,229,931
Taxe d'abonnement	3	235,082	121,596	135,147
Rémunération des Administrateurs	7	7,711	7,711	7,711
Commissions d'administration	5	195,199	188,358	233,083
Commissions de dépôt	5	152,367	60,079	66,409
Frais professionnels		39,136	27,166	25,159
Frais de transaction	2	115,112	7,794	103,301
Charges d'intérêt sur investissement	2	–	–	–
Charges d'intérêt sur contrats de mise en pension		–	–	–
Charges d'intérêt sur contrats de swap		16,003,667	1,166,403	17,621,178
Frais bancaires		13,239	280	163
Autres charges		459,495	149,359	163,943
Charges totales		**21,577,446**	**4,318,615**	**25,944,450**
Frais (paiement)/remboursement de frais excédentaires	5	(3,303)	(376,758)	(217,332)
REVENU NET DES INVESTISSEMENTS		**34,060,412**	**36,940,812**	**15,996,983**
Plus/(moins)-values nettes réalisées sur :				
- Investissements	2	(40,989,052)	(9,825,213)	(10,768,013)
- Contrats de change à terme	2	(36,706,990)	(21,730,896)	(21,488,911)
- Contrats futures	2	268,031	87,632	6,122,556
- Contrats de swap	2	(1,053,548)	(2,345,892)	5,509,158
- Options	2	–	(82,431)	(1,366,006)
- Opérations de change		(1,032,483)	(6,254)	(2,498,764)
REVENU NET DES INVESTISSEMENTS ET PLUS/(MOINS)-VALUES REALISEES		**(45,453,630)**	**3,037,758**	**(8,492,997)**

Les notes en annexe font partie intégrante des états financiers.

Etat des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice/la période jusqu'au 30 juin 2024 (suite)

	Notes	BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund USD	BlueBay Investment Grade Asset-Backed Credit Fund[3] EUR	BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund USD
PRODUIT				
Dividendes, nets des retenues à la source	2	–	–	–
Revenu d'intérêt sur investissement, net des retenues à la source	2	31,761,752	16,470,049	5,461,197
Revenu d'intérêt sur contrats de prise en pension		–	–	–
Revenu d'intérêt sur contrats de swap		408,469	–	–
Intérêts bancaires		1,230,184	574,523	120,372
Autres produits		191,573	–	57,843
Produit total		**33,591,978**	**17,044,572**	**5,639,412**
CHARGES				
Commissions de gestion	6	2,739,287	644,542	311,128
Commissions de surperformance	6	–	–	–
Taxe d'abonnement	3	116,609	75,478	24,017
Rémunération des Administrateurs	7	7,711	7,195	7,711
Commissions d'administration	5	231,098	156,275	21,178
Commissions de dépôt	5	48,264	28,830	–
Frais professionnels		33,137	22,091	19,977
Frais de transaction	2	1,877	8	1,398
Charges d'intérêt sur investissement	2	–	–	–
Charges d'intérêt sur contrats de mise en pension		–	–	–
Charges d'intérêt sur contrats de swap		31,692	–	46,813
Frais bancaires		117	826	85
Autres charges		122,737	81,608	42,966
Charges totales		**3,332,529**	**1,016,853**	**475,273**
Frais (paiement)/remboursement de frais excédentaires	5	(231,342)	46,176	(10,131)
REVENU NET DES INVESTISSEMENTS		**30,028,107**	**16,073,895**	**5,154,008**
Plus/(moins)-values nettes réalisées sur :				
- Investissements	2	(9,015,621)	4,730,063	(655,010)
- Contrats de change à terme	2	3,463,101	311,727	(3,046,142)
- Contrats futures	2	(833,985)	8,506	22,823
- Contrats de swap	2	699,237	–	(109,123)
- Options	2	–	–	(4,260)
- Opérations de change		(64,746)	(291,906)	(4,590)
REVENU NET DES INVESTISSEMENTS ET PLUS/(MOINS)-VALUES REALISEES		**24,276,093**	**20,832,285**	**1,357,706**

[3] Anciennement BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund.

Les notes en annexe font partie intégrante des états financiers.

Etat des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice/la période jusqu'au 30 juin 2024 (suite)

	Notes	BlueBay High Grade Short Duration Asset-Backed Credit Fund[4] EUR	BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund EUR	BlueBay Impact - Aligned Bond Fund USD
PRODUIT				
Dividendes, nets des retenues à la source	2	–	–	–
Revenu d'intérêt sur investissement, net des retenues à la source	2	6,911,470	838,061	6,717,783
Revenu d'intérêt sur contrats de prise en pension		–	–	–
Revenu d'intérêt sur contrats de swap		–	7,144	–
Intérêts bancaires		285,250	43,091	336,297
Autres produits		1,473	56	6,202
Produit total		**7,198,193**	**888,352**	**7,060,282**
CHARGES				
Commissions de gestion	6	227,773	94,767	398,933
Commissions de surperformance	6	–	–	–
Taxe d'abonnement	3	18,782	4,451	48,970
Rémunération des Administrateurs	7	7,195	7,195	7,711
Commissions d'administration	5	67,845	9,624	70,189
Commissions de dépôt	5	–	–	–
Frais professionnels		19,601	17,837	21,732
Frais de transaction	2	–	1,226	13,599
Charges d'intérêt sur investissement	2	–	–	–
Charges d'intérêt sur contrats de mise en pension		–	–	–
Charges d'intérêt sur contrats de swap		1,494	95,202	3,189
Frais bancaires		20	–	134
Autres charges		34,299	36,004	46,355
Charges totales		**377,009**	**266,306**	**610,812**
Frais (paiement)/remboursement de frais excédentaires	5	5,743	50,511	19,318
REVENU NET DES INVESTISSEMENTS		**6,826,927**	**672,557**	**6,468,788**
Plus/(moins)-values nettes réalisées sur :				
- Investissements	2	1,366,981	(420,839)	(2,377,497)
- Contrats de change à terme	2	(588,130)	(134,725)	2,275,625
- Contrats futures	2	–	106,506	(2,102,854)
- Contrats de swap	2	–	(130,223)	–
- Options	2	–	–	–
- Opérations de change		(316,230)	26,486	(226,993)
REVENU NET DES INVESTISSEMENTS ET PLUS/(MOINS)-VALUES REALISEES		**7,289,548**	**119,762**	**4,037,069**

[4] Anciennement BlueBay Funds - BlueBay High Grade Structured Credit Short Duration Fund.

Les notes en annexe font partie intégrante des états financiers.

Etat des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice/la période jusqu'au 30 juin 2024 (suite)

	Notes	BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund USD	BlueBay Investment Grade Financials Plus Bond Fund USD	Combiné EUR
PRODUIT				
Dividendes, nets des retenues à la source	2	–	–	4,593
Revenu d'intérêt sur investissement, net des retenues à la source	2	9,240,110	3,371,369	942,669,368
Revenu d'intérêt sur contrats de prise en pension		–	–	67,108
Revenu d'intérêt sur contrats de swap		2,689,432	–	55,935,525
Intérêts bancaires		745,558	192,825	42,901,768
Autres produits		–	22	1,977,909
Produit total		**12,675,100**	**3,564,216**	**1,043,556,271**
CHARGES				
Commissions de gestion	6	733,889	297,212	98,547,653
Commissions de surperformance	6	–	–	3,486,342
Taxe d'abonnement	3	84,374	6,636	5,512,313
Rémunération des Administrateurs	7	7,711	7,711	198,245
Commissions d'administration	5	78,155	25,378	5,802,236
Commissions de dépôt	5	35,080	–	1,995,651
Frais professionnels		23,258	14,753	869,416
Frais de transaction	2	25,222	384	1,392,995
Charges d'intérêt sur investissement	2	–	–	40
Charges d'intérêt sur contrats de mise en pension		–	–	49,999
Charges d'intérêt sur contrats de swap		2,869,103	1,327	112,516,025
Frais bancaires		3,101	179	21,412
Autres charges		57,823	89,520	5,276,791
Charges totales		**3,917,716**	**443,100**	**235,669,118**
Frais (paiement)/remboursement de frais excédentaires	5	56,395	68,717	(6,180,672)
REVENU NET DES INVESTISSEMENTS		**8,813,779**	**3,189,833**	**801,706,481**
Plus/(moins)-values nettes réalisées sur :				
- Investissements	2	(2,183,310)	3,454,230	(274,861,114)
- Contrats de change à terme	2	4,202,313	(405,078)	(238,912,423)
- Contrats futures	2	(2,481,966)	121,538	56,557,257
- Contrats de swap	2	1,958,905	–	(49,356,085)
- Options	2	–	–	(287,261)
- Opérations de change		(283,264)	98,846	474,793
REVENU NET DES INVESTISSEMENTS ET PLUS/(MOINS)-VALUES REALISEES		**10,026,457**	**6,459,369**	**295,321,648**

Les notes en annexe font partie intégrante des états financiers.

Etat des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice/la période jusqu'au 30 juin 2024 (suite)

	Notes	BlueBay Emerging Market Bond Fund USD	BlueBay High Yield ESG Bond Fund EUR	BlueBay Investment Grade Bond Fund EUR
Variation nette des plus/(moins)-values non réalisées sur :				
- Investissements	2	41,311,511	13,758,419	109,161,671
- Contrats de change à terme	2	(456,487)	719,875	2,181,016
- Contrats futures	2	(393,383)	161,874	7,970,762
- Contrats de swap	2	(176,044)	–	8,473,037
- Options	2	31,346	–	–
- Opérations de change		1,495	(7,489)	(56,905)
RESULTAT DES OPERATIONS SUR L'EXERCICE/LA PERIODE		**60,960,253**	**30,013,161**	**168,018,038**
OPERATIONS EN CAPITAL				
Montants reçus sur souscriptions d'actions		466,538,781	197,276,543	883,636,333
Montants versés sur rachats d'actions		(263,118,476)	(97,700,656)	(605,316,346)
Dividendes versés	4	(5,166,965)	(1,614,576)	(4,605,937)
Dividendes réinvestis		–	6,090	198,606
HAUSSE/(BAISSE) TOTALE DES ACTIFS NETS SUR L'EXERCICE/LA PERIODE		**259,213,593**	**127,980,562**	**441,930,694**
Ajustement de change	2	–	–	–
Actifs nets en début d'exercice/de période		480,339,713	273,935,404	1,956,415,219
ACTIFS NETS TOTAUX EN FIN D'EXERCICE/ DE PERIODE		**739,553,306**	**401,915,966**	**2,398,345,913**

Les notes en annexe font partie intégrante des états financiers.

Etat des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice/la période jusqu'au 30 juin 2024 (suite)

	Notes	BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund USD	BlueBay Emerging Market Select Bond Fund USD	BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund USD
Variation nette des plus/(moins)-values non réalisées sur :				
- Investissements	2	(734,891)	492,509	17,005,511
- Contrats de change à terme	2	427,758	915,823	(161,183)
- Contrats futures	2	4,502	(65,453)	(53,929)
- Contrats de swap	2	(120,888)	(301,575)	(27,710)
- Options	2	(9,276)	(36,846)	(21,873)
- Opérations de change		(17,306)	(38,168)	(18,547)
RESULTAT DES OPERATIONS SUR L'EXERCICE/LA PERIODE		**76,214**	**2,191,075**	**11,721,788**
OPERATIONS EN CAPITAL				
Montants reçus sur souscriptions d'actions		11,826,951	33,990,462	4,668,154
Montants versés sur rachats d'actions		(15,654,105)	(6,106,381)	(14,992,064)
Dividendes versés	4	(48,433)	–	(698,134)
Dividendes réinvestis		–	–	67,977
HAUSSE/(BAISSE) TOTALE DES ACTIFS NETS SUR L'EXERCICE/LA PERIODE		**(3,799,373)**	**30,075,156**	**767,721**
Ajustement de change	2	–	–	–
Actifs nets en début d'exercice/de période		23,197,403	76,305,554	187,864,742
ACTIFS NETS TOTAUX EN FIN D'EXERCICE/ DE PERIODE		**19,398,030**	**106,380,710**	**188,632,463**

Les notes en annexe font partie intégrante des états financiers.

Etat des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice/la période jusqu'au 30 juin 2024 (suite)

	Notes	BlueBay Global Convertible Bond Fund[1] USD	BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund USD	BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund EUR
Variation nette des plus/(moins)-values non réalisées sur :				
- Investissements	2	(2,123,952)	12,238,374	29,734,154
- Contrats de change à terme	2	267,184	10,266,481	8,866,567
- Contrats futures	2	–	723,735	23,891,208
- Contrats de swap	2	–	(9,020,678)	(2,758,520)
- Options	2	54,639	(197,990)	–
- Opérations de change		3,212	(917,910)	(358,179)
RESULTAT DES OPERATIONS SUR L'EXERCICE/LA PERIODE		**(396,846)**	**20,965,689**	**146,269,255**
OPERATIONS EN CAPITAL				
Montants reçus sur souscriptions d'actions		16,986	131,323,784	1,637,092,148
Montants versés sur rachats d'actions		(126,910,497)	(130,224,899)	(894,980,592)
Dividendes versés	4	(3,897)	(1,165,696)	(4,839,466)
Dividendes réinvestis		1,386	44,819	132
HAUSSE/(BAISSE) TOTALE DES ACTIFS NETS SUR L'EXERCICE/LA PERIODE		**(127,292,868)**	**20,943,697**	**883,541,477**
Ajustement de change	2	–	–	–
Actifs nets en début d'exercice/de période		127,390,868	490,518,851	3,034,004,847
ACTIFS NETS TOTAUX EN FIN D'EXERCICE/ DE PERIODE		**98,000**	**511,462,548**	**3,917,546,324**

[1] En liquidation depuis le 19 janvier 2024.

Les notes en annexe font partie intégrante des états financiers.

Etat des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice/la période jusqu'au 30 juin 2024 (suite)

	Notes	BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund EUR	BlueBay Global High Yield Bond Fund USD	BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund USD
Variation nette des plus/(moins)-values non réalisées sur :				
- Investissements	2	113,628,519	92,105,634	6,100,057
- Contrats de change à terme	2	9,079,079	(208,743)	(555,832)
- Contrats futures	2	21,096,757	1,494,110	29,859
- Contrats de swap	2	2,557,199	2,082,831	33,783
- Options	2	–	–	(13,562)
- Opérations de change		(177,937)	(158,661)	3,001
RESULTAT DES OPERATIONS SUR L'EXERCICE/LA PERIODE		**114,724,566**	**151,902,190**	**1,837,362**
OPERATIONS EN CAPITAL				
Montants reçus sur souscriptions d'actions		954,465,291	313,647,930	14,088,835
Montants versés sur rachats d'actions		(716,620,230)	(397,360,892)	(158,876)
Dividendes versés	4	(7,439,199)	(29,104,468)	(5,909,081)
Dividendes réinvestis		–	16,787	–
HAUSSE/(BAISSE) TOTALE DES ACTIFS NETS SUR L'EXERCICE/LA PERIODE		**345,130,428**	**39,101,547**	**9,858,240**
Ajustement de change	2	–	–	–
Actifs nets en début d'exercice/de période		2,243,402,534	1,561,395,616	111,691,260
ACTIFS NETS TOTAUX EN FIN D'EXERCICE/ DE PERIODE		**2,588,532,962**	**1,600,497,163**	**121,549,500**

Les notes en annexe font partie intégrante des états financiers.

Etat des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice/la période jusqu'au 30 juin 2024 (suite)

	Notes	BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund EUR	BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund USD	BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund USD
Variation nette des plus/(moins)-values non réalisées sur :				
- Investissements	2	54,140,175	9,334,105	61,967,561
- Contrats de change à terme	2	13,103,064	(213,449)	3,526,912
- Contrats futures	2	(1,369,521)	–	4,825,888
- Contrats de swap	2	5,005,154	108,045	9,440,634
- Options	2	–	(4,183)	–
- Opérations de change		120,403	1,004	41,071
RESULTAT DES OPERATIONS SUR L'EXERCICE/LA PERIODE		**35,029,396**	**5,040,848**	**136,863,921**
OPERATIONS EN CAPITAL				
Montants reçus sur souscriptions d'actions		187,877,140	10,063,363	1,022,972,099
Montants versés sur rachats d'actions		(249,112,423)	(69,899,438)	(1,128,615,026)
Dividendes versés	4	(6,417,563)	(52,403)	(32,354,834)
Dividendes réinvestis		1,570,632	44,907	10,042
HAUSSE/(BAISSE) TOTALE DES ACTIFS NETS SUR L'EXERCICE/LA PERIODE		**(31,052,818)**	**(54,802,723)**	**(1,123,798)**
Ajustement de change	2	–	–	–
Actifs nets en début d'exercice/de période		896,912,626	80,100,148	1,896,610,280
ACTIFS NETS TOTAUX EN FIN D'EXERCICE/ DE PERIODE		**865,859,808**	**25,297,425**	**1,895,486,482**

Les notes en annexe font partie intégrante des états financiers.

Etat des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice/la période jusqu'au 30 juin 2024 (suite)

	Notes	BlueBay Total Return Credit Fund USD	BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund[2] USD	BlueBay Financial Capital Bond Fund USD
Variation nette des plus/(moins)-values non réalisées sur :				
- Investissements	2	7,659,348	1,188,000	177,534,497
- Contrats de change à terme	2	4,757,019	–	6,693,725
- Contrats futures	2	1,009,850	–	6,081,415
- Contrats de swap	2	1,191,915	–	14,997,803
- Options	2	252,865	–	–
- Opérations de change		(211,912)	3,298	(830,772)
RESULTAT DES OPERATIONS SUR L'EXERCICE/LA PERIODE		**38,328,413**	**1,188,000**	**258,908,517**
OPERATIONS EN CAPITAL				
Montants reçus sur souscriptions d'actions		126,007,327	–	329,999,389
Montants versés sur rachats d'actions		(133,166,336)	–	(538,900,571)
Dividendes versés	4	(7,762,686)	–	(15,429,530)
Dividendes réinvestis		17,162	–	4,609,574
HAUSSE/(BAISSE) TOTALE DES ACTIFS NETS SUR L'EXERCICE/LA PERIODE		**23,423,880**	**1,188,000**	**39,187,379**
Ajustement de change	2	–	–	–
Actifs nets en début d'exercice/de période		605,430,561	–	1,627,033,752
ACTIFS NETS TOTAUX EN FIN D'EXERCICE/ DE PERIODE		**628,854,441**	**1,188,000**	**1,666,221,131**

[2] En liquidation depuis le 31 mars 2023.

Les notes en annexe font partie intégrante des états financiers.

Etat des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice/la période jusqu'au 30 juin 2024 (suite)

	Notes	BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund USD	BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund USD	BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund USD
Variation nette des plus/(moins)-values non réalisées sur :				
- Investissements	2	28,880,667	31,091,214	2,334,712
- Contrats de change à terme	2	13,603,414	1,990,958	21,676,929
- Contrats futures	2	6,212,267	22,942	14,770,897
- Contrats de swap	2	981,078	(603,262)	(8,597,914)
- Options	2	–	(48,561)	–
- Opérations de change		(352,470)	(34,047)	(484,719)
RESULTAT DES OPERATIONS SUR L'EXERCICE/LA PERIODE		**3,871,326**	**35,457,002**	**21,206,908**
OPERATIONS EN CAPITAL				
Montants reçus sur souscriptions d'actions		561,866,474	233,019,290	189,184,230
Montants versés sur rachats d'actions		(229,480,243)	(54,235,048)	(168,221,660)
Dividendes versés	4	(39,133)	(6,490,404)	(1,021,084)
Dividendes réinvestis		–	162	2,757,736
HAUSSE/(BAISSE) TOTALE DES ACTIFS NETS SUR L'EXERCICE/LA PERIODE		**336,218,424**	**207,751,002**	**43,906,130**
Ajustement de change	2	–	–	–
Actifs nets en début d'exercice/de période		812,456,028	387,247,073	429,370,750
ACTIFS NETS TOTAUX EN FIN D'EXERCICE/ DE PERIODE		**1,148,674,452**	**594,998,075**	**473,276,880**

Les notes en annexe font partie intégrante des états financiers.

Etat des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice/la période jusqu'au 30 juin 2024 (suite)

	Notes	BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund USD	BlueBay Investment Grade Asset-Backed Credit Fund[3] EUR	BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund USD
Variation nette des plus/(moins)-values non réalisées sur :				
- Investissements	2	24,848,998	4,622,196	1,803,301
- Contrats de change à terme	2	1,914,100	327,558	(11,582)
- Contrats futures	2	429,973	(8,755)	(33,349)
- Contrats de swap	2	–	–	25,442
- Options	2	–	–	(5,041)
- Opérations de change		(42,955)	15,081	(1,232)
RESULTAT DES OPERATIONS SUR L'EXERCICE/LA PERIODE		**51,426,209**	**25,788,365**	**3,135,245**
OPERATIONS EN CAPITAL				
Montants reçus sur souscriptions d'actions		149,717,339	103,052,956	50,684,986
Montants versés sur rachats d'actions		(299,174,232)	(42,466,510)	(24,655,609)
Dividendes versés	4	(6,402,656)	(3,767,072)	(602,933)
Dividendes réinvestis		842,979	4,437	89
HAUSSE/(BAISSE) TOTALE DES ACTIFS NETS SUR L'EXERCICE/LA PERIODE		**(103,590,361)**	**82,612,176**	**28,561,778**
Ajustement de change	2	–	–	–
Actifs nets en début d'exercice/de période		580,095,192	231,042,493	50,236,225
ACTIFS NETS TOTAUX EN FIN D'EXERCICE/ DE PERIODE		**476,504,831**	**313,654,669**	**78,798,003**

[3] Anciennement BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund.

Les notes en annexe font partie intégrante des états financiers.

Etat des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice/la période jusqu'au 30 juin 2024 (suite)

	Notes	BlueBay High Grade Short Duration Asset-Backed Credit Fund[4] EUR	BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund EUR	BlueBay Impact - Aligned Bond Fund USD
Variation nette des plus/(moins)-values non réalisées sur :				
- Investissements	2	1,041,644	1,126,996	4,587,452
- Contrats de change à terme	2	(72,443)	12,484	224,531
- Contrats futures	2	–	66,051	901,727
- Contrats de swap	2	–	76,489	–
- Options	2	–	–	–
- Opérations de change		926	1,254	(34,016)
RESULTAT DES OPERATIONS SUR L'EXERCICE/LA PERIODE		**8,259,675**	**1,403,036**	**9,716,763**
OPERATIONS EN CAPITAL				
Montants reçus sur souscriptions d'actions		88,741,233	12,094,185	105,408,147
Montants versés sur rachats d'actions		(3,137,503)	(12,590,350)	(55,607,362)
Dividendes versés	4	–	–	(383,785)
Dividendes réinvestis		–	–	884
HAUSSE/(BAISSE) TOTALE DES ACTIFS NETS SUR L'EXERCICE/LA PERIODE		**93,863,405**	**906,871**	**59,134,647**
Ajustement de change	2	–	–	–
Actifs nets en début d'exercice/de période		104,453,220	19,058,270	96,560,758
ACTIFS NETS TOTAUX EN FIN D'EXERCICE/ DE PERIODE		**198,316,625**	**19,965,141**	**155,695,405**

[4] Anciennement BlueBay Funds - BlueBay High Grade Structured Credit Short Duration Fund.

Les notes en annexe font partie intégrante des états financiers.

Etat des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice/la période jusqu'au 30 juin 2024 (suite)

	Notes	BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund USD	BlueBay Investment Grade Financials Plus Bond Fund USD	Combiné EUR
Variation nette des plus/(moins)-values non réalisées sur :				
- Investissements	2	(6,405,434)	737,125	804,896,358
- Contrats de change à terme	2	53,784	357,936	94,930,313
- Contrats futures	2	2,127,235	(28,643)	87,320,057
- Contrats de swap	2	(785,227)	–	21,963,794
- Options	2	–	–	1,416
- Opérations de change		(54,038)	(8,110)	(3,403,627)
RESULTAT DES OPERATIONS SUR L'EXERCICE/LA PERIODE		**4,962,777**	**7,517,677**	**1,301,029,959**
OPERATIONS EN CAPITAL				
Montants reçus sur souscriptions d'actions		150,938,002	100,044,087	7,802,054,065
Montants versés sur rachats d'actions		(51,629,007)	(10,729,000)	(6,091,800,789)
Dividendes versés	4	(5,309,486)	(1,958)	(138,735,195)
Dividendes réinvestis		168	1,462	9,632,600
HAUSSE/(BAISSE) TOTALE DES ACTIFS NETS SUR L'EXERCICE/LA PERIODE		**98,962,454**	**96,832,268**	**2,882,180,640**
Ajustement de change	2	–	–	161,386,883
Actifs nets en début d'exercice/de période		169,141,488	9,933,843	17,744,486,013
ACTIFS NETS TOTAUX EN FIN D'EXERCICE/ DE PERIODE		**268,103,942**	**106,766,111**	**20,788,053,536**

Les notes en annexe font partie intégrante des états financiers.

BlueBay Funds
Société d'Investissement à Capital Variable

Informations statistiques

Total Expense Ratios^ (non révisés)

Compartiment	30 juin 2024
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund	
- B - CHF	1.20%
- B - EUR	1.20%
- B - GBP	1.20%
- B - USD	1.20%
- C - EUR	0.90%
- C - EUR (AIDiv)*	0.90%
- C - GBP	0.90%
- C - GBP (AIDiv)	0.90%
- C - USD	0.90%
- C - USD (AIDiv)	0.90%
- D - GBP (QIDiv)	1.20%
- DR - GBP (QIDiv)	1.70%
- I - EUR	1.16%
- I - GBP*	1.16%
- I - NOK	1.16%
- I - USD	1.16%
- I - USD (QIDiv)*	1.16%
- M - EUR	1.20%
- M - USD	1.20%
- Q - CHF	0.80%
- Q - EUR*	0.80%
- Q - USD	0.80%
- R - EUR	1.70%
- R - EUR (AIDiv)	1.70%
- R - USD	1.70%
- R - USD (AIDiv)	1.70%
- S - EUR	0.65%
- S - EUR (AIDiv)*	0.65%
- S - EUR (MIDiv)*	0.65%
- S - GBP	0.65%
- S - GBP (AIDiv)	0.65%
- S - JPY*	0.65%
- S - USD	0.65%
- S - USD (AIDiv)	0.65%
- Y - USD	0.16%

Informations statistiques (suite)

Total Expense Ratios^ (non révisés) (suite)

Compartiment	30 juin 2024
BlueBay Funds - BlueBay High Yield ESG Bond Fund	
- B - EUR	0.86%
- B - EUR (Perf)*	0.66%
- B - GBP	0.86%
- B - USD	0.86%
- C - CHF	0.76%
- C - EUR	0.76%
- C - EUR (AIDiv)	0.76%
- C - GBP (AIDiv)	0.76%
- C - USD	0.76%
- C - USD (AIDiv)	0.76%
- D - GBP (QIDiv)	0.86%
- DR - GBP (QIDiv)	1.41%
- I - CHF	0.82%
- I - EUR	0.82%
- I - EUR (AIDiv)	0.82%
- I - EUR (Perf)	0.62%
- I - USD	0.82%
- I - USD (AIDiv)	0.82%
- I - USD (Perf)	0.62%
- M - EUR	0.86%
- M - USD*	0.86%
- M - USD (MIDiv)*	0.86%
- Q - EUR	0.71%
- Q - USD	0.71%
- R - CHF	1.41%
- R - EUR	1.41%
- R - EUR (AIDiv)	1.41%
- R - NOK	1.41%
- R - SEK	1.41%
- R - USD	1.41%
- R - USD (AIDiv)	1.41%
- S - CHF	0.66%
- S - EUR	0.66%
- S - EUR (AIDiv)*	0.66%
- S - GBP	0.66%
- S - GBP (AIDiv)	0.66%
- S - JPY	0.66%
- S - USD	0.66%
- S - USD (AIDiv)*	0.66%
- V - EUR*	0.55%
- V - EUR (QIDiv)*	0.55%
- V - GBP (QIDiv)*	0.55%
- V - USD*	0.55%
- V - USD (QIDiv)*	0.55%
- Y - EUR	0.16%

Informations statistiques (suite)

Total Expense Ratios^ (non révisés) (suite)

Compartiment	30 juin 2024
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund	
- B - CHF	0.66%
- B - EUR	0.66%
- B - EUR (Perf)	0.46%
- B - GBP	0.66%
- B - JPY	0.66%
- B - USD	0.66%
- B - USD (Perf)	0.46%
- C - EUR	0.61%
- C - EUR (AIDiv)	0.61%
- C - GBP	0.61%
- C - GBP (AIDiv)	0.61%
- C - USD	0.61%
- C - USD (AIDiv)	0.61%
- D - GBP (QIDiv)	0.66%
- DR - GBP (QIDiv)	0.91%
- I - CHF	0.57%
- I - EUR	0.57%
- I - EUR (AIDiv)	0.57%
- I - EUR (Perf)	0.37%
- I - GBP	0.57%
- I - USD	0.57%
- I - USD (Perf)	0.37%
- M - CHF	0.61%
- M - EUR	0.61%
- M - GBP*	0.61%
- M - USD	0.61%
- Q - CHF	0.56%
- Q - EUR	0.56%
- Q - EUR (AIDiv)	0.56%
- Q - USD	0.56%
- R - CHF	0.91%
- R - EUR	0.91%
- R - EUR (AIDiv)	0.91%
- R - GBP	0.91%
- R - NOK	0.91%
- R - SEK	0.91%
- R - USD	0.91%
- R - USD (AIDiv)	0.91%
- R - USD (QIDiv)*	0.91%
- S - CHF	0.51%
- S - CHF (AIDiv)	0.51%
- S - EUR	0.51%
- S - EUR (AIDiv)	0.51%
- S - GBP	0.51%
- S - GBP (AIDiv)	0.51%
- S - USD	0.51%
- S - USD (AIDiv)	0.51%
- Y - EUR	0.16%

Informations statistiques (suite)

Total Expense Ratios^ (non révisés) (suite)

Compartiment	30 juin 2024
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund	
- B - EUR	0.80%
- B - USD	0.80%
- C - EUR	0.70%
- C - GBP (AIDiv)	0.70%
- C - USD	0.70%
- C - USD (AIDiv)	0.70%
- D - GBP (QIDiv)	0.80%
- DR - GBP (QIDiv)	1.40%
- G - USD	1.40%
- I - USD*	0.76%
- M - EUR	0.80%
- Q - CHF	0.60%
- Q - EUR	0.60%
- R - CHF	1.40%
- R - EUR	1.40%
- R - EUR (AIDiv)	1.40%
- R - SEK	1.40%
- R - USD	1.40%
- R - USD (AIDiv)	1.40%
- S - GBP (AIDiv)	0.55%
- S - USD	0.55%

Compartiment	30 juin 2024
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund	
- B - EUR	0.85%
- B - USD*	0.85%
- C - CHF*	0.75%
- C - EUR	0.75%
- C - USD*	0.75%
- I - EUR	0.81%
- I - USD*	0.81%
- M - EUR	0.85%
- R - EUR	1.45%
- R - NOK	1.45%
- R - SEK	1.45%
- R - USD	1.45%

Informations statistiques (suite)

Total Expense Ratios^ (non révisés) (suite)

Compartiment	30 juin 2024
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund	
- B - CHF	1.40%
- B - EUR	1.40%
- B - USD	1.40%
- C - EUR	1.20%
- C - EUR (AIDiv)	1.20%
- C - GBP (AIDiv)	1.20%
- C - USD	1.20%
- C - USD (AIDiv)	1.20%
- DR - GBP (QIDiv)	1.70%
- I - EUR	1.36%
- I - EUR (Perf)	0.96%
- I - USD	1.36%
- I - USD (Perf)	0.96%
- M - EUR	1.40%
- Q - EUR (AIDiv)	1.00%
- Q - USD	1.00%
- R - CHF	1.70%
- R - EUR	1.70%
- R - EUR (AIDiv)	1.70%
- R - NOK	1.70%
- R - SGD (MIDiv)	1.70%
- R - USD	1.70%
- R - USD (AIDiv)	1.70%
- S - CHF	0.80%
- S - EUR	0.80%
- S - EUR (AIDiv)	0.80%
- S - GBP (AIDiv)	0.80%
- S - NOK	0.80%
- S - USD	0.80%
- S - USD (AIDiv)	0.80%
- X - GBP	0.16%
- X - USD	0.16%

Informations statistiques (suite)

Total Expense Ratios^ (non révisés) (suite)

Compartiment	30 juin 2024
BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible Bond Fund[(1)]	
- B - EUR*	0.95%
- B - GBP*	0.95%
- B - GBP (BHedged)*	0.95%
- B - USD*	0.95%
- B - USD (Perf)-(BHedged)*	0.80%
- D - GBP (QIDiv)*	0.95%
- DR - GBP (QIDiv)*	1.70%
- I - USD*	0.91%
- I - USD (Perf)*	0.76%
- R - CHF*	1.70%
- R - EUR*	1.70%
- R - EUR (AIDiv)*	1.70%
- R - USD*	1.70%
- R - USD (AIDiv)*	1.70%
- S - CHF (BHedged)*	0.70%
- S - USD*	0.70%
- X - EUR*	0.16%
- X - GBP*	0.16%
- X - USD*	0.16%

Compartiment	30 juin 2024
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund	
- C - EUR (QIDiv)	0.90%
- C - GBP	0.90%
- C - USD	0.90%
- C - USD (QIDiv)*	0.90%
- ER - SEK	1.45%
- G - EUR (Perf)	0.90%
- I - EUR	1.11%
- I - USD	1.11%
- K - EUR	0.61%
- M - EUR	1.15%
- M - USD	1.15%
- Q - EUR	0.85%
- Q - GBP*	0.85%
- Q - GBP (QIDiv)*	0.85%
- Q - USD*	0.85%
- R - CHF*	1.70%
- R - EUR*	1.70%
- R - USD*	1.70%
- S - CAD (QIDiv)	0.75%
- S - EUR	0.75%
- S - GBP	0.75%
- S - GBP (QIDiv)	0.75%
- S - USD	0.75%
- X - EUR	0.16%
- X - GBP	0.16%
- X - USD	0.16%

[(1)] En liquidation depuis le 19 janvier 2024.

Informations statistiques (suite)

Total Expense Ratios^ (non révisés) (suite)

Compartiment	30 juin 2024
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund	
- B - EUR	0.70%
- B - USD	0.70%
- C - EUR	0.41%
- I - EUR	0.57%
- I - EUR (AIDiv)	0.57%
- I - USD	0.57%
- K - EUR	0.27%
- M - EUR	0.61%
- M - USD	0.61%
- Q - CHF	0.36%
- Q - EUR	0.36%
- Q - EUR (AIDiv)	0.36%
- Q - USD	0.36%
- R - CHF	0.95%
- R - EUR	0.95%
- R - EUR (AIDiv)	0.95%
- R - GBP	0.95%
- R - USD	0.95%
- S - EUR	0.31%
- S - EUR (QIDiv)	0.31%

Compartiment	30 juin 2024
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund	
- B - CHF	0.70%
- B - EUR	0.70%
- B - USD	0.70%
- C - EUR	0.46%
- C - EUR (AIDiv)	0.46%
- I - EUR	0.57%
- I - EUR (AIDiv)	0.57%
- I - EUR (QIDiv)	0.57%
- I - USD	0.57%
- I - CHF*	0.57%
- M - EUR	0.61%
- M - USD	0.61%
- Q - CHF	0.41%
- Q - EUR	0.41%
- Q - EUR (AIDiv)	0.41%
- R - EUR	0.95%
- R - EUR (AIDiv)	0.95%
- R - NOK	0.95%
- R - USD	0.95%
- S - EUR	0.36%
- S - EUR (QIDiv)	0.36%
- S - JPY	0.36%

Informations statistiques (suite)

Total Expense Ratios^ (non révisés) (suite)

Compartiment	30 juin 2024
BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund	
- B - CHF	0.90%
- B - EUR	0.90%
- B - EUR (AIDiv)	0.90%
- B - GBP	0.90%
- B - USD	0.90%
- B - USD (AIDiv)	0.90%
- C - CHF	0.80%
- C - EUR	0.80%
- C - EUR (AIDiv)	0.80%
- C - GBP	0.80%
- C - GBP (AIDiv)	0.80%
- C - USD	0.80%
- C - USD (AIDiv)	0.80%
- D - GBP (QIDiv)*	0.90%
- I - EUR	0.86%
- I - EUR (AIDiv)	0.86%
- I - EUR (Perf)	0.66%
- I - GBP	0.86%
- I - NOK	0.86%
- I - SEK	0.86%
- I - USD	0.86%
- M - EUR	0.90%
- M - NOK*	0.90%
- Q - CHF	0.75%
- Q - EUR	0.75%
- Q - EUR (AIDiv)	0.75%
- Q - GBP (QIDiv)	0.75%
- Q - SEK*	0.75%
- Q - USD	0.75%
- Q - USD (QIDiv)	0.75%
- R - CHF	1.45%
- R - EUR	1.45%
- R - NOK	1.45%
- R - USD	1.45%
- S - EUR	0.60%
- S - GBP	0.60%
- S - GBP (AIDiv)	0.60%
- S - GBP (QIDiv)*	0.60%
- S - USD	0.60%
- S - USD (QIDiv)	0.60%
- X - EUR	0.16%
- X - GBP	0.16%
- X - USD	0.16%

Compartiment	30 juin 2024
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund	
- B - EUR	1.20%
- I - EUR (AIDiv)	1.16%
- R - EUR	1.70%

Informations statistiques (suite)

Total Expense Ratios^ (non révisés) (suite)

Compartiment	30 juin 2024
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund	
- B - CHF	1.20%
- B - EUR	1.20%
- B - EUR (AIDiv)*	1.20%
- B - EUR (Perf)	0.80%
- B - GBP	1.20%
- B - USD	1.20%
- C - EUR	0.94%
- C - GBP	0.94%
- C - GBP (AIDiv)	0.94%
- C - USD	0.94%
- C - USD (AIDiv)	0.94%
- D - GBP (QIDiv)	1.20%
- I - CHF	1.10%
- I - EUR	1.10%
- I - EUR (AIDiv)	1.10%
- I - EUR (Perf)	0.70%
- I - NOK	1.10%
- I - USD	1.10%
- I - USD (AIDiv)	1.10%
- K - EUR (QKDiv)	0.70%
- M - CHF*	1.14%
- M - EUR	1.14%
- M - USD	1.14%
- Q - CHF	0.84%
- Q - EUR	0.84%
- Q - EUR (AIDiv)	0.84%
- Q - GBP (AIDiv)	0.84%
- Q - USD*	0.84%
- R - EUR	1.70%
- R - EUR (AIDiv)	1.70%
- R - USD	1.70%
- R - USD (AIDiv)	1.70%
- S - CHF	0.74%
- S - CHF (AIDiv)	0.74%
- S - EUR	0.74%
- S - GBP	0.74%
- S - GBP (AIDiv)	0.74%
- S - JPY	0.74%
- S - USD	0.74%
- X - GBP	0.16%
- X - USD	0.16%
- Y - EUR	0.16%

Compartiment	30 juin 2024
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund	
- C - EUR	1.50%
- I - EUR	1.66%
- I - NOK	1.66%
- I - USD*	1.66%
- I - USD (Perf)*	1.26%
- R - USD (AIDiv)	2.20%

Informations statistiques (suite)

Total Expense Ratios^ (non révisés) (suite)

Compartiment	30 juin 2024
BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund	
- B - EUR	0.66%
- B - USD	0.66%
- C - EUR	0.56%
- C - EUR (AIDiv)	0.56%
- C - GBP*	0.56%
- C - USD	0.56%
- C - USD (AIDiv)	0.56%
- I - EUR	0.57%
- I - EUR (AIDiv)	0.57%
- I - GBP*	0.57%
- I - USD	0.57%
- I - USD (MIDiv)	0.57%
- M - CHF	0.61%
- M - EUR	0.61%
- M - USD	0.61%
- Q - CHF (QIDiv)	0.51%
- Q - EUR	0.51%
- Q - EUR (AIDiv)	0.51%
- Q - GBP	0.51%
- Q - GBP (QIDiv)	0.51%
- Q - USD	0.51%
- Q - USD (QIDiv)	0.51%
- R - CHF	0.91%
- R - CHF (AIDiv)	0.91%
- R - CHF (QIDiv)	0.91%
- R - EUR	0.91%
- R - EUR (AIDiv)*	0.91%
- R - EUR (QIDiv)	0.91%
- R - GBP	0.91%
- R - GBP (QIDiv)	0.91%
- R - USD	0.91%
- R - USD (AIDiv)*	0.91%
- R - USD (QIDiv)*	0.91%
- S - AUD*	0.46%
- S - AUD (QIDiv)	0.46%
- S - CHF	0.46%
- S - EUR	0.46%
- S - EUR (QIDiv)	0.46%
- S - GBP	0.46%
- S - GBP (QIDiv)	0.46%
- S - JPY	0.46%
- S - USD	0.46%
- S - USD (QIDiv)	0.46%
- X - EUR	0.16%
- X - GBP	0.16%
- X - USD	0.16%
- Y - CAD	0.16%
- Y - GBP*	0.16%
- Y - GBP (MIDiv)*	0.16%

Informations statistiques (suite)

Total Expense Ratios^ (non révisés) (suite)

Compartiment	30 juin 2024
BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund	
- B - USD	0.90%
- C - EUR	0.80%
- C - EUR (QIDiv)*	0.80%
- C - GBP (QIDiv)	0.80%
- C - USD	0.80%
- C - USD (QIDiv)	0.80%
- I - AUD	0.86%
- I - EUR	0.86%
- I - GBP	0.86%
- I - GBP (QIDiv)	0.86%
- I - NOK	0.86%
- I - USD	0.86%
- M - EUR*	0.90%
- M - NOK	0.90%
- S - JPY	0.65%
- Y - AUD (QFDiv)*	0.16%

Informations statistiques (suite)

Total Expense Ratios^ (non révisés) (suite)

Compartiment	30 juin 2024
BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund	
- B - USD	1.00%
- C - CHF (AIDiv)	0.90%
- C - EUR	0.90%
- C - EUR (AIDiv)	0.90%
- C - GBP	0.90%
- C - GBP (AIDiv)	0.90%
- C - USD	0.90%
- C - USD (AIDiv)	0.90%
- G - EUR (AIDiv)	0.70%
- G - GBP	0.70%
- G - GBP (AIDiv)	0.70%
- G - USD (AIDiv)	0.70%
- I - EUR	0.96%
- I - GBP (AIDiv)	0.96%
- I - NOK	0.96%
- I - SEK	0.96%
- I - USD	0.96%
- K - CHF*	0.66%
- K - EUR	0.66%
- K - GBP	0.66%
- K - GBP (AIDiv)	0.66%
- K - USD	0.66%
- K - USD (AIDiv)	0.66%
- M - CHF	1.00%
- M - EUR	1.00%
- M - EUR (AIDiv)	1.00%
- M - GBP	1.00%
- M - USD	1.00%
- M - USD (AIDiv)	1.00%
- Q - CHF	0.85%
- Q - EUR	0.85%
- Q - SEK	0.85%
- Q - USD	0.85%
- Q - USD (AIDiv)	0.85%
- R - EUR	1.50%
- R - EUR (AIDiv)	1.50%
- R - SEK	1.50%
- R - USD	1.50%
- R - USD (AIDiv)	1.50%
- S - EUR	0.80%
- S - EUR (AIDiv)	0.80%
- S - GBP	0.80%
- S - USD	0.80%
- X - EUR	0.16%
- X - GBP	0.16%
- X - USD	0.16%

Informations statistiques (suite)

Total Expense Ratios^ (non révisés) (suite)

Compartiment	30 juin 2024
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund	
- C - EUR (BHedged)*	0.46%
- C - USD (BHedged)	0.46%
- I - EUR (BHedged)	0.57%
- I - NOK (BHedged)	0.57%
- I - USD*	0.57%
- I - USD (BHedged)	0.57%
- M - EUR (AIDiv)-(BHedged)	0.61%
- M - EUR (BHedged)	0.61%
- M - NOK (BHedged)	0.61%
- Q - EUR*	0.41%
- Q - JPY (BHedged)	0.41%
- Q - USD*	0.41%
- R - USD	0.95%

Compartiment	30 juin 2024
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund	
- B - USD	0.90%
- I - AUD	0.86%
- I - USD	0.86%
- K - GBP*	0.46%
- K - GBP (MIDiv)*	0.46%
- M - EUR	0.90%
- Q - EUR (QIDiv)	0.80%
- R - USD	1.50%
- S - EUR	0.75%
- S - JPY	0.75%
- S - USD	0.75%
- Y - CAD	0.16%

Informations statistiques (suite)

Total Expense Ratios^ (non révisés) (suite)

Compartiment	30 juin 2024
BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund	
- A - USD (CPerf)	1.80%
- C - EUR (CPerf)	1.20%
- C - EUR (CPerf)-(QIDiv)	1.20%
- C - GBP (CPerf)	1.20%
- C - USD (CPerf)	1.20%
- I - CAD (ACDiv)	1.11%
- I - EUR	1.11%
- I - EUR (CPerf)	1.16%
- I - EUR (Perf)	1.16%
- I - GBP (Perf)	1.16%
- I - JPY (Perf)*	1.16%
- I - USD	1.11%
- I - USD (Perf)	1.16%
- M - CHF (CPerf)*	1.20%
- M - EUR	1.15%
- M - EUR (CPerf)	1.20%
- M - USD (CPerf)	1.20%
- Q - EUR (CPerf)	1.20%
- Q - NOK (CPerf)	1.20%
- Q - SEK (CPerf)	1.20%
- S - USD (CPerf)*	0.60%
- ZR - EUR (CPerf)	0.20%
- ZR - GBP (CPerf)-(AIDiv)	0.20%
- ZR - USD (CPerf)-(AIDiv)	0.20%

Compartiment	30 juin 2024
BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund	
- B - USD	0.90%
- C - CHF*	0.80%
- C - EUR	0.80%
- C - GBP	0.80%
- C - GBP (AIDiv)	0.80%
- C - USD*	0.80%
- I - EUR	0.86%
- I - NOK	0.86%
- I - USD	0.86%
- K - EUR (AIDiv)	0.61%
- K - USD (AIDiv)	0.61%
- M - USD	0.90%
- Q - EUR*	0.75%
- R - EUR	1.45%
- R - USD (AIDiv)	1.45%
- S - EUR	0.60%
- S - EUR (QIDiv)	0.60%
- S - GBP	0.60%
- S - GBP (QIDiv)	0.60%
- S - USD	0.60%
- S - USD (QIDiv)	0.60%

Informations statistiques (suite)

Total Expense Ratios^ (non révisés) (suite)

Compartiment	30 juin 2024
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Asset-Backed Credit Fund[2]	
- G - EUR	0.29%
- G - GBP	0.29%
- G - GBP (QIDiv)	0.29%
- G - USD	0.29%
- G - USD (QIDiv)	0.29%
- I - EUR (AIDiv)	0.45%
- I - USD	0.45%
- K - EUR	0.25%
- M - EUR	0.49%
- Q - EUR	0.39%
- Q - GBP	0.39%
- Q - USD	0.39%
- S - EUR	0.34%
- S - GBP	0.34%
- S - USD	0.34%

Compartiment	30 juin 2024
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund	
- G - EUR	0.60%
- G - GBP	0.60%
- G - GBP (AIDiv)	0.60%
- G - USD	0.60%
- G - USD (MIDiv)	0.60%
- I - USD	0.76%
- K - EUR	0.56%
- K - GBP*	0.56%
- K - USD	0.56%
- M - EUR	0.80%
- R - EUR*	1.15%
- S - JPY	0.65%
- W - USD	0.90%

[2]Anciennement BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund.

Informations statistiques (suite)

Total Expense Ratios^ (non révisés) (suite)

Compartiment	30 juin 2024
BlueBay Funds - BlueBay High Grade Short Duration Asset-Backed Credit Fund[3]	
- G - EUR*	0.29%
- I - EUR	0.35%
- K - EUR	0.25%
- K - GBP*	0.25%
- K - USD*	0.25%

Compartiment	30 juin 2024
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund	
- I - EUR	0.57%
- S - EUR	0.51%

Compartiment	30 juin 2024
BlueBay Funds - BlueBay Impact - Aligned Bond Fund	
- C - GBP	0.54%
- C - GBP (QIDiv)	0.54%
- G - EUR	0.39%
- G - EUR (QIDiv)	0.39%
- G - GBP	0.39%
- G - GBP (QIDiv)	0.39%
- G - USD	0.39%
- I - USD*	0.60%
- K - CHF	0.35%
- K - EUR	0.35%
- K - GBP*	0.35%
- K - USD	0.35%
- R - CHF	0.89%
- S - GBP*	0.44%
- S - GBP (QIDiv)*	0.44%
- X - GBP	0.10%
- X - USD	0.10%

[3]Anciennement BlueBay Funds - BlueBay High Grade Structured Credit Short Duration Fund.

Informations statistiques (suite)

Total Expense Ratios^ (non révisés) (suite)

Compartiment	30 juin 2024
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund	
- I - EUR	0.57%
- Q - GBP*	0.36%
- Q - GBP (QIDiv)*	0.36%
- S - CHF*	0.31%
- S - EUR*	0.31%
- S - EUR (AIDiv)	0.31%
- S - GBP*	0.31%
- S - GBP (AIDiv)	0.31%
- S - USD*	0.31%
- S - USD (AIDiv)	0.31%

Compartiment	30 juin 2024
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Financials Plus Bond Fund	
- C - GBP*	0.61%
- C - GBP (QCDiv)*	0.61%
- I - USD	0.62%
- S - GBP*	0.51%
- S - GBP (QIDiv)*	0.51%

^Chaque classe d'actions se verra facturer un pourcentage proportionnel des coûts réels encourus par le Compartiment pendant l'exercice. Le pourcentage proportionnel facturé à chaque classe d'actions est calculé sur la base de l'encours sous gestion annuel moyen de ladite classe et du plafond de frais correspondant, par rapport aux frais totaux du Compartiment. Les dépenses excédant le montant total cumulé de l'encours sous gestion de la classe d'actions multiplié par le plafond de frais applicable seront à la charge de la Société de gestion. Le TER de chaque Classe d'Actions lancée ou fermée au cours de l'exercice a été calculé sur une base annualisée. Les chiffres relatifs aux Total Expense Ratios ne sont pas révisés.

*Les lancements/fermetures de classes d'actions réalisés sur la période sont détaillés à l'Annexe 1.

Informations statistiques (suite)

Actions en circulation

Compartiment	Actions en circulation en début d'exercice/de période	Actions souscrites	Actions réinvesties	Actions rachetées	Actions en circulation en fin d'exercice/de période
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund					
- B - CHF	131,412	4,950	–	–	136,362
- B - EUR	7,128	–	–	(2,964)	4,164
- B - GBP	1,020	–	–	–	1,020
- B - USD	3,182	7,304	–	–	10,486
- C - EUR	19,590	550	–	(794)	19,346
- C - EUR (AIDiv)	–	2,500	–	–	2,500
- C - GBP	3,574	–	–	–	3,574
- C - GBP (AIDiv)	6,084	–	–	(6,049)	35
- C - USD	22,518	65,839	–	(59,962)	28,395
- C - USD (AIDiv)	8,468	234	–	(2,764)	5,938
- D - GBP (QIDiv)	264	–	–	(80)	184
- DR - GBP (QIDiv)	4,868	–	–	–	4,868
- I - EUR	30,920	40,987	–	(21,876)	50,031
- I - GBP	–	24,658	–	–	24,658
- I - NOK	305,998	95,257	–	(104)	401,151
- I - USD	615,191	845,386	–	(675,499)	785,078
- I - USD (QIDiv)	–	647,057	–	–	647,057
- M - EUR	56,473	77,952	–	(35,294)	99,131
- M - USD	903	35	–	(1)	937
- Q - CHF	78,183	4,409	–	(19,489)	63,103
- Q - EUR	–	59,883	–	(13,316)	46,567
- Q - USD	1,155,052	423,957	–	(381,351)	1,197,658
- R - EUR	12,723	900	–	(3,370)	10,253
- R - EUR (AIDiv)	19,538	24,242	–	(9,230)	34,550
- R - USD	74,548	7,615	–	(16,819)	65,344
- R - USD (AIDiv)	36,085	16,419	–	(8,265)	44,239
- S - EUR	256,203	329,064	–	(263,791)	321,476
- S - EUR (AIDiv)	–	56,000	–	–	56,000
- S - EUR (MIDiv)	–	213,320	–	–	213,320
- S - GBP	1,581	–	–	(600)	981
- S - GBP (AIDiv)	13,814	3,228	–	(1,506)	15,536
- S - JPY	–	270,000	–	–	270,000
- S - USD	13,134	9,141	–	(4,454)	17,821
- S - USD (AIDiv)	1,383	560,042	–	(738)	560,687
- Y - USD	834,756	77,750	–	(189,304)	723,202
BlueBay Funds - BlueBay High Yield ESG Bond Fund					
- B - EUR	62,535	22,662	–	(34,692)	50,505
- B - EUR (Perf)	400	–	–	(400)	–
- B - GBP	394	101	–	(14)	481
- B - USD	63,601	165	–	(9,639)	54,127
- C - CHF	2,738	130	–	(905)	1,963
- C - EUR	214,167	107,413	–	(60,047)	261,533
- C - EUR (AIDiv)	10,280	–	52	(2,890)	7,442
- C - GBP (AIDiv)	1,022	–	–	(478)	544
- C - USD	24,828	21,459	–	(23,442)	22,845
- C - USD (AIDiv)	5,198	–	–	–	5,198
- D - GBP (QIDiv)	5,454	–	–	(2,040)	3,414
- DR - GBP (QIDiv)	8,754	666	–	(588)	8,832
- I - CHF	470	–	–	(40)	430
- I - EUR	145,012	116,382	–	(127,333)	134,061
- I - EUR (AIDiv)	10,515	–	–	–	10,515
- I - EUR (Perf)	87,754	2,065	–	(10,778)	79,041
- I - USD	32,121	495	–	(10,314)	22,302
- I - USD (AIDiv)	10,950	–	–	–	10,950
- I - USD (Perf)	5,279	310	–	(1,073)	4,516
- M - EUR	16,487	11,384	–	(9,859)	18,012
- M - USD	–	102	–	–	102
- M - USD (MIDiv)	–	115	4	–	119
- Q - EUR	54,671	335,937	–	(6,257)	384,351
- Q - USD	6,862	1,096	–	(1,089)	6,869
- R - CHF	8,425	–	–	(1,532)	6,893
- R - EUR	185,661	7,298	–	(37,903)	155,056
- R - EUR (AIDiv)	157,050	5,132	5	(18,954)	143,233

Informations statistiques (suite)

Actions en circulation (suite)

Compartiment	Actions en circulation en début d'exercice/de période	Actions souscrites	Actions réinvesties	Actions rachetées	Actions en circulation en fin d'exercice/de période
BlueBay Funds - BlueBay High Yield ESG Bond Fund (suite)					
- R - NOK	13,648	7,199	–	(8,980)	11,867
- R - SEK	18,796	22,754	–	(6,101)	35,449
- R - USD	141,286	44,294	–	(37,601)	147,979
- R - USD (AIDiv)	49,745	465	–	(3,247)	46,963
- S - CHF	1,429	–	–	(480)	949
- S - EUR	21,332	369,881	–	(17,278)	373,935
- S - EUR (AIDiv)	–	108	–	–	108
- S - GBP	1,678	–	–	–	1,678
- S - GBP (AIDiv)	2,710	–	–	–	2,710
- S - JPY	195,962	–	–	(185)	195,777
- S - USD	1,705	–	–	–	1,705
- S - USD (AIDiv)	–	115	–	–	115
- V - EUR	–	206,071	–	(10,418)	195,653
- V - EUR (QIDiv)	–	5,997	1	(111)	5,887
- V - GBP (QIDiv)	–	164	5	–	169
- V - USD	–	35,667	–	(659)	35,008
- V - USD (QIDiv)	–	102	3	–	105
- Y - EUR	11,056	581	–	(2,003)	9,634
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund					
- B - CHF	31,049	141	–	(13,031)	18,159
- B - EUR	507,020	123,215	–	(117,597)	512,638
- B - EUR (Perf)	1,319	3,799	–	(1,719)	3,399
- B - GBP	10,868	840	–	(442)	11,266
- B - JPY	5,854	1,121	–	–	6,975
- B - USD	63,186	5,165	–	(22,011)	46,340
- B - USD (Perf)	1,266	–	–	–	1,266
- C - EUR	992,049	482,830	–	(576,445)	898,434
- C - EUR (AIDiv)	103,379	20,313	–	(26,217)	97,475
- C - GBP	13,172	1,213	–	(824)	13,561
- C - GBP (AIDiv)	59,863	7,656	–	(8,961)	58,558
- C - USD	535,112	109,640	–	(192,277)	452,475
- C - USD (AIDiv)	166,369	69,217	–	(16,410)	219,176
- D - GBP (QIDiv)	27,305	510	–	(8,907)	18,908
- DR - GBP (QIDiv)	19,183	–	–	(2,816)	16,367
- I - CHF	9,760	2,300	–	(4,456)	7,604
- I - EUR	3,109,763	981,284	–	(718,654)	3,372,393
- I - EUR (AIDiv)	186,011	–	1,734	(85,886)	101,859
- I - EUR (Perf)	795,868	164,659	–	(76,514)	884,013
- I - GBP	36,821	4,086	–	(420)	40,487
- I - USD	364,526	67,115	–	(26,867)	404,774
- I - USD (Perf)	43,156	10,371	–	(4)	53,523
- M - CHF	949	350	–	–	1,299
- M - EUR	862,723	200,976	–	(304,605)	759,094
- M - GBP	35	–	–	(35)	–
- M - USD	983	–	–	–	983
- Q - CHF	15,107	20,777	–	(4,160)	31,724
- Q - EUR	2,445,515	1,730,419	–	(1,223,154)	2,952,780
- Q - EUR (AIDiv)	3,459	32,491	–	(4,608)	31,342
- Q - USD	740	37,697	–	–	38,437
- R - CHF	23,136	3,515	–	(1,300)	25,351
- R - EUR	491,640	369,240	–	(119,928)	740,952
- R - EUR (AIDiv)	210,161	13,513	127	(43,654)	180,147
- R - GBP	8,921	9,792	–	(3,524)	15,189
- R - NOK	177,025	103,470	–	(84,997)	195,498
- R - SEK	190,716	30,141	–	(44,662)	176,195
- R - USD	187,767	38,289	–	(42,615)	183,441
- R - USD (AIDiv)	89,419	11,605	–	(9,726)	91,298
- R - USD (QIDiv)	–	1,000	–	–	1,000
- S - CHF	41,142	83,820	–	(5,864)	119,098
- S - CHF (AIDiv)	89,217	22,585	–	(29,098)	82,704
- S - EUR	1,084,930	1,326,071	–	(464,697)	1,946,304
- S - EUR (AIDiv)	258,397	96,189	–	(92,045)	262,541
- S - GBP	1,973	24,428	–	(14,966)	11,435
- S - GBP (AIDiv)	12,460	7,067	–	(16,072)	3,455

Informations statistiques (suite)

Actions en circulation (suite)

Compartiment	Actions en circulation en début d'exercice/de période	Actions souscrites	Actions réinvesties	Actions rachetées	Actions en circulation en fin d'exercice/de période
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund (suite)					
- S - USD	17,186	115,447	–	(9,840)	122,793
- S - USD (AIDiv)	1,803	28,852	–	(1,080)	29,575
- Y - EUR	1,532,369	435,847	–	(291,373)	1,676,843
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund					
- B - EUR	3,668	–	–	(1,468)	2,200
- B - USD	2,985	–	–	(50)	2,935
- C - EUR	4,731	2,822	–	(247)	7,306
- C - GBP (AIDiv)	324	–	–	(55)	269
- C - USD	11,523	–	–	(3,635)	7,888
- C - USD (AIDiv)	2,349	–	–	–	2,349
- D - GBP (QIDiv)	1,182	–	–	–	1,182
- DR - GBP (QIDiv)	1,111	–	–	–	1,111
- G - USD	24,450	333	–	(9,982)	14,801
- I - USD	–	99,960	–	–	99,960
- M - EUR	40,103	–	–	(13,921)	26,182
- Q - CHF	10	–	–	–	10
- Q - EUR	650	–	–	–	650
- R - CHF	400	–	–	–	400
- R - EUR	9,877	–	–	(98)	9,779
- R - EUR (AIDiv)	920	–	–	–	920
- R - SEK	150,387	24,487	–	(172,656)	2,218
- R - USD	23,749	–	–	(7,748)	16,001
- R - USD (AIDiv)	10,143	–	–	(220)	9,923
- S - GBP (AIDiv)	1,576	–	–	(565)	1,011
- S - USD	1,094	–	–	(100)	994
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund					
- B - EUR	12,568	23	–	–	12,591
- B - USD	146	–	–	(146)	–
- C - CHF	–	13,789	–	–	13,789
- C - EUR	806	15,572	–	(46)	16,332
- C - USD	–	53,419	–	(208)	53,211
- I - EUR	469,501	700	–	–	470,201
- I - USD	–	200,000	–	–	200,000
- M - EUR	131,266	34,727	–	(36,550)	129,443
- R - EUR	9,262	–	–	(1,119)	8,143
- R - NOK	2,284	–	–	(877)	1,407
- R - SEK	1,949	102	–	(777)	1,274
- R - USD	2,040	16,033	–	(16,857)	1,216
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund					
- B - CHF	2,770	–	–	–	2,770
- B - EUR	3,940	–	–	(930)	3,010
- B - USD	132,153	1,016	–	(3,906)	129,263
- C - EUR	413	–	–	(218)	195
- C - EUR (AIDiv)	2,685	–	–	–	2,685
- C - GBP (AIDiv)	2,568	–	–	(1,002)	1,566
- C - USD	11,441	–	–	(4,670)	6,771
- C - USD (AIDiv)	6,059	1,180	–	–	7,239
- DR - GBP (QIDiv)	7,565	–	–	(980)	6,585
- I - EUR	16,486	–	–	(14,000)	2,486
- I - EUR (Perf)	338,701	–	–	(2,557)	336,144
- I - USD	211,823	842	–	–	212,665
- I - USD (Perf)	1,986	–	–	(1,264)	722
- M - EUR	254	3	–	–	257
- Q - EUR (AIDiv)	118	–	–	–	118
- Q - USD	3,217	–	–	–	3,217
- R - CHF	1,938	–	–	–	1,938
- R - EUR	58,295	344	–	(11,366)	47,273
- R - EUR (AIDiv)	42,401	–	–	(11,607)	30,794
- R - NOK	2,356	–	–	–	2,356
- R - SGD (MIDiv)	4,761	–	–	–	4,761
- R - USD	107,452	99	–	(17,911)	89,640
- R - USD (AIDiv)	115,859	–	1,049	(9,233)	107,675

Informations statistiques (suite)

Actions en circulation (suite)

Compartiment	Actions en circulation en début d'exercice/de période	Actions souscrites	Actions réinvesties	Actions rachetées	Actions en circulation en fin d'exercice/de période
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund (suite)					
- S - CHF	1,954	–	–	(995)	959
- S - EUR	14,354	31,460	–	(1,380)	44,434
- S - EUR (AIDiv)	9,824	–	–	(7,592)	2,232
- S - GBP (AIDiv)	445	–	–	–	445
- S - NOK	1,982	–	–	(1,500)	482
- S - USD	24,205	1,762	–	(12,129)	13,838
- S - USD (AIDiv)	14,777	–	–	(9,726)	5,051
- X - GBP	1,488	–	–	(154)	1,334
- X - USD	955	238	–	(650)	543
BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible Bond Fund (en liquidation depuis le 19 janvier 2024)					
- B - EUR	145	–	–	(145)	–
- B - GBP	979	–	–	(979)	–
- B - GBP (BHedged)	384,663	16	–	(384,679)	–
- B - USD	15,054	–	–	(15,054)	–
- B - USD (Perf)-(BHedged)	139,498	67	–	(139,565)	–
- D - GBP (QIDiv)	1,331	–	–	(1,331)	–
- DR - GBP (QIDiv)	757	–	–	(757)	–
- I - USD	238	–	–	(238)	–
- I - USD (Perf)	238,699	–	–	(238,699)	–
- R - CHF	1,835	–	–	(1,835)	–
- R - EUR	3,972	–	–	(3,972)	–
- R - EUR (AIDiv)	1,830	–	–	(1,830)	–
- R - USD	24,320	21	–	(24,341)	–
- R - USD (AIDiv)	1,077	–	17	(1,094)	–
- S - CHF (BHedged)	8,019	–	–	(8,019)	–
- S - USD	2,727	–	–	(2,727)	–
- X - EUR	930	–	–	(930)	–
- X - GBP	3,293	–	–	(3,293)	–
- X - USD	3,252	–	–	(3,252)	–
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund					
- C - EUR (QIDiv)	1,306	32,734	2	(115)	33,927
- C - GBP	61,890	3,429	–	(28,116)	37,203
- C - USD	14,641	43,632	–	(3,045)	55,228
- C - USD (QIDiv)	3,770	125,303	–	(5,052)	124,021
- ER - SEK	8,090	5,748	–	(8,205)	5,633
- G - EUR (Perf)	1,365,461	–	–	–	1,365,461
- I - EUR	1,110,561	301,653	–	(398,728)	1,013,486
- I - USD	25,316	16,553	–	(26,368)	15,501
- K - EUR	219,580	45,000	–	(89,560)	175,020
- M - EUR	416,050	18,951	–	(202,311)	232,690
- M - USD	63,224	2,847	–	(8,386)	57,685
- Q - EUR	70,943	34,194	–	(57,620)	47,517
- Q - GBP	–	335	–	–	335
- Q - GBP (QIDiv)	–	130	3	–	133
- Q - USD	236,335	54,328	–	(236,335)	54,328
- R - CHF	–	7,334	–	(108)	7,226
- R - EUR	–	6,537	–	(2,962)	3,575
- R - USD	–	12,004	–	(107)	11,897
- S - CAD (QIDiv)	6,089	804	571	(139)	7,325
- S - EUR	23,455	198,224	–	(7,322)	214,357
- S - GBP	233,893	89,092	–	(46,381)	276,604
- S - GBP (QIDiv)	26,738	20,905	–	(6,739)	40,904
- S - USD	154,304	67,908	–	(8,995)	213,217
- X - EUR	1,639	–	–	(176)	1,463
- X - GBP	6,972	1,714	–	(4,458)	4,228
- X - USD	1,886	1,272	–	(1,444)	1,714
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund					
- B - EUR	36,979	6,956	–	(8,308)	35,627
- B - USD	138,113	107,728	–	(11,572)	234,269
- C - EUR	3,081,009	2,209,267	–	(1,644,608)	3,645,668

Informations statistiques (suite)

Actions en circulation (suite)

Compartiment	Actions en circulation en début d'exercice/de période	Actions souscrites	Actions réinvesties	Actions rachetées	Actions en circulation en fin d'exercice/de période
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund (suite)					
- I - EUR	6,043,317	1,600,335	–	(1,384,346)	6,259,306
- I - EUR (AIDiv)	801,902	568,037	–	(439)	1,369,500
- I - USD	766	–	–	–	766
- K - EUR	1,701,763	2,389,015	–	(526,673)	3,564,105
- M - EUR	444,623	484,363	–	(224,832)	704,154
- M - USD	524	283	–	–	807
- Q - CHF	685,223	1,168,026	–	(252,563)	1,600,686
- Q - EUR	8,088,936	3,454,395	–	(1,809,948)	9,733,383
- Q - EUR (AIDiv)	528,335	118,737	–	(177,098)	469,974
- Q - USD	6,484	4,781	–	(2,345)	8,920
- R - CHF	50	8,639	–	(1,546)	7,143
- R - EUR	143,248	272,747	–	(105,846)	310,149
- R - EUR (AIDiv)	6,034	655	2	(2,223)	4,468
- R - GBP	1,845	149	–	(1,401)	593
- R - USD	10,589	84	–	(75)	10,598
- S - EUR	4,337,081	2,108,518	–	(1,477,709)	4,967,890
- S - EUR (QIDiv)	2,487	341	–	(811)	2,017
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund					
- B - CHF	4,378	33,000	–	(597)	36,781
- B - EUR	36,835	14,551	–	(10,787)	40,599
- B - USD	2,654	–	–	–	2,654
- C - EUR	1,867,560	1,899,925	–	(553,311)	3,214,174
- C - EUR (AIDiv)	60,341	7,685	–	(12,096)	55,930
- I - EUR	7,153,711	2,219,192	–	(1,925,358)	7,447,545
- I - EUR (AIDiv)	762,393	83,048	–	(431,149)	414,292
- I - EUR (QIDiv)	2,211,239	–	–	(192,065)	2,019,174
- I - USD	230,282	121,910	–	(245,022)	107,170
- I- CHF	–	1,603,473	–	–	1,603,473
- M - EUR	518,188	443,960	–	(190,794)	771,354
- M - USD	691	–	–	–	691
- Q - CHF	34,538	21	–	(7,174)	27,385
- Q - EUR	1,147,212	508,873	–	(535,398)	1,120,687
- Q - EUR (AIDiv)	27,639	–	–	(1,657)	25,982
- R - EUR	562,435	248,937	–	(421,186)	390,186
- R - EUR (AIDiv)	32,061	4,416	–	(7,632)	28,845
- R - NOK	14,261	1,561	–	–	15,822
- R - USD	1,345	742	–	(174)	1,913
- S - EUR	836,399	125,297	–	(643,101)	318,595
- S - EUR (QIDiv)	312,447	161,924	–	(90,497)	383,874
- S - JPY	3,151,475	–	–	(56,451)	3,095,024
BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund					
- B - CHF	7,895	350	–	(290)	7,955
- B - EUR	42,301	2,327	–	(9,483)	35,145
- B - EUR (AIDiv)	11,955	400	–	(2,855)	9,500
- B - GBP	28,842	2,850	–	(422)	31,270
- B - USD	804,393	80,770	–	(128,416)	756,747
- B - USD (AIDiv)	650,323	93,294	–	(63,371)	680,246
- C - CHF	3,767	–	–	(469)	3,298
- C - EUR	46,315	67,403	–	(16,686)	97,032
- C - EUR (AIDiv)	152,994	47,213	127	(45,649)	154,685
- C - GBP	19	–	–	–	19
- C - GBP (AIDiv)	71,861	9,141	–	(40,533)	40,469
- C - USD	85,862	9,392	–	(47,251)	48,003
- C - USD (AIDiv)	163,795	12,608	87	(7,154)	169,336
- D - GBP (QIDiv)	1,000	–	–	(1,000)	–
- I - EUR	1,648,244	108,334	–	(441,316)	1,315,262
- I - EUR (AIDiv)	261,529	181,541	–	(37,174)	405,896
- I - EUR (Perf)	1,376,827	187,404	–	–	1,564,231
- I - GBP	336,042	892	–	(186,016)	150,918
- I - NOK	147,745	105,816	–	(73,460)	180,101
- I - SEK	55,157	81	–	–	55,238
- I - USD	1,166,375	171,465	–	(720,171)	617,669

Informations statistiques (suite)

Actions en circulation (suite)

Compartiment	Actions en circulation en début d'exercice/de période	Actions souscrites	Actions réinvesties	Actions rachetées	Actions en circulation en fin d'exercice/de période
BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund (suite)					
- M - EUR	1,992	764	–	(963)	1,793
- M - NOK	–	3,700	–	–	3,700
- Q - CHF	163,441	4,436	–	(2,408)	165,469
- Q - EUR	9,370	–	–	(350)	9,020
- Q - EUR (AIDiv)	225,068	–	–	(68)	225,000
- Q - GBP (QIDiv)	62,108	324	–	(18,848)	43,584
- Q - SEK	133	–	–	(133)	–
- Q - USD	412,112	117,409	–	(142,454)	387,067
- Q - USD (QIDiv)	26,004	3,640	–	(50)	29,594
- R - CHF	296,983	13,148	–	(6,420)	303,711
- R - EUR	8,383	3,937	–	(7,255)	5,065
- R - NOK	4,093	–	–	–	4,093
- R - USD	12,651	1,418	–	(6,060)	8,009
- S - EUR	1,179,643	447,674	–	(228,763)	1,398,554
- S - GBP	165,907	36,066	–	(43,414)	158,559
- S - GBP (AIDiv)	1,023,211	319,931	–	(108,394)	1,234,748
- S - GBP (QIDiv)	–	95	–	–	95
- S - USD	530,385	137,958	–	(162,874)	505,469
- S - USD (QIDiv)	1,010,934	350,119	–	(99,749)	1,261,304
- X - EUR	232	239	–	–	471
- X - GBP	1,538	233	–	(802)	969
- X - USD	3,813	3,361	–	(145)	7,029
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund					
- B - EUR	3,210	–	–	(625)	2,585
- I - EUR (AIDiv)	1,437,402	179,000	–	–	1,616,402
- R - EUR	939	–	–	(667)	272
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund					
- B - CHF	4,771	548	–	(66)	5,253
- B - EUR	14,714	3,509	–	(1,348)	16,875
- B - EUR (AIDiv)	3,249	–	–	(3,249)	–
- B - EUR (Perf)	4,761	–	–	–	4,761
- B - GBP	950	–	–	–	950
- B - USD	20,949	1,801	–	(370)	22,380
- C - EUR	4,587	24,593	–	(5,274)	23,906
- C - GBP	28,273	35,321	–	–	63,594
- C - GBP (AIDiv)	4,058	–	–	–	4,058
- C - USD	21,748	12,731	–	(612)	33,867
- C - USD (AIDiv)	3,356	–	–	–	3,356
- D - GBP (QIDiv)	4,116	–	–	–	4,116
- I - CHF	31,923	15,852	–	(5,359)	42,416
- I - EUR	662,294	97,368	–	(259,439)	500,223
- I - EUR (AIDiv)	1,169,186	–	17,560	(573,495)	613,251
- I - EUR (Perf)	236	–	–	–	236
- I - NOK	10,138	254	–	(8,372)	2,020
- I - USD	424,469	283,616	–	(137,099)	570,986
- I - USD (AIDiv)	4,764	17,274	–	(2,382)	19,656
- K - EUR (QKDiv)	1,064,312	–	–	–	1,064,312
- M - CHF	98	–	–	(98)	–
- M - EUR	479,521	78,129	–	(188,513)	369,137
- M - USD	20,975	16,600	–	(6,884)	30,691
- Q - CHF	103	300	–	(103)	300
- Q - EUR	107,950	35,952	–	(98,149)	45,753
- Q - EUR (AIDiv)	92	–	2	–	94
- Q - GBP (AIDiv)	94	–	3	–	97
- Q - USD	2,370	–	–	(2,370)	–
- R - EUR	20,037	15,976	–	(10,236)	25,777
- R - EUR (AIDiv)	3,464	367	–	(538)	3,293
- R - USD	32,994	2,013	–	(6,650)	28,357
- R - USD (AIDiv)	1,627	369	–	(369)	1,627
- S - CHF	5,154	7,723	–	(4,077)	8,800
- S - CHF (AIDiv)	103	650	2	(105)	650
- S - EUR	720,555	68,262	–	(233,543)	555,274

Informations statistiques (suite)

Actions en circulation (suite)

Compartiment	Actions en circulation en début d'exercice/de période	Actions souscrites	Actions réinvesties	Actions rachetées	Actions en circulation en fin d'exercice/de période
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund (suite)					
- S - GBP	6,655	–	–	(6,602)	53
- S - GBP (AIDiv)	92	–	3	–	95
- S - JPY	3,286,562	965,953	–	(470,062)	3,782,453
- S - USD	186,176	66,855	–	(163,311)	89,720
- X - GBP	967	125	–	(206)	886
- X - USD	338	1,237	–	–	1,575
- Y - EUR	1,212,127	204,202	–	(233,141)	1,183,188
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund					
- C - EUR	14,500	–	–	(6,050)	8,450
- I - EUR	581,346	–	–	(495,983)	85,363
- I - NOK	6,941	534	–	(3,831)	3,644
- I - USD	–	100,000	–	(553)	99,447
- I - USD (Perf)	1,600	–	–	(1,600)	–
- R - USD (AIDiv)	11,208	137	888	–	12,233
BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund					
- B - EUR	10,737	34,004	–	(19,782)	24,959
- B - USD	93,696	46,826	–	(9,993)	130,529
- C - EUR	21,837	170,561	–	(8,258)	184,140
- C - EUR (AIDiv)	4,528	8,495	–	(4,269)	8,754
- C - GBP	–	88	–	–	88
- C - USD	156,824	54,667	–	(59,819)	151,672
- C - USD (AIDiv)	47,040	17,409	–	(16,725)	47,724
- I - EUR	2,424,299	51,862	–	(1,850,130)	626,031
- I - EUR (AIDiv)	261,801	–	–	–	261,801
- I - GBP	–	2,386,005	–	–	2,386,005
- I - USD	4,814,094	2,726,455	–	(4,471,618)	3,068,931
- I - USD (MIDiv)	79,587	77,393	–	–	156,980
- M - CHF	98,429	20,388	–	(20,637)	98,180
- M - EUR	37,577	17,080	–	(5,415)	49,242
- M - USD	19,026	47,346	–	(9,305)	57,067
- Q - CHF (QIDiv)	27,767	44,061	–	(11,072)	60,756
- Q - EUR	157,576	61,619	–	(10,112)	209,083
- Q - EUR (AIDiv)	251,643	37,482	–	(41,251)	247,874
- Q - GBP	19,730	15,785	–	(2,987)	32,528
- Q - GBP (QIDiv)	1,988,037	191,211	–	(90,752)	2,088,496
- Q - USD	857,473	308,617	–	(57,408)	1,108,682
- Q - USD (QIDiv)	328,976	215,002	–	(74,718)	469,260
- R - CHF	375	1,640	–	–	2,015
- R - CHF (AIDiv)	107	–	5	–	112
- R - CHF (QIDiv)	109	130	1	(110)	130
- R - EUR	18,012	10,433	–	(8,435)	20,010
- R - EUR (AIDiv)	–	112	–	–	112
- R - EUR (QIDiv)	108	180	4	(112)	180
- R - GBP	78	–	–	–	78
- R - GBP (QIDiv)	80	–	4	–	84
- R - USD	55,867	115,614	–	(16,430)	155,051
- R - USD (AIDiv)	–	121	–	–	121
- R - USD (QIDiv)	–	5,601	–	(2,825)	2,776
- S - AUD	–	183	–	–	183
- S - AUD (QIDiv)	276,191	21,556	–	(91,867)	205,880
- S - CHF	1,810	42,217	–	(235)	43,792
- S - EUR	14,745	47,641	–	(16,068)	46,318
- S - EUR (QIDiv)	17,407	3,590	94	(1,784)	19,307
- S - GBP	215,469	–	–	(212,717)	2,752
- S - GBP (QIDiv)	2,766,729	914,672	–	(1,213,749)	2,467,652
- S - JPY	659,433	89,381	–	(222)	748,592
- S - USD	43,282	155,264	–	(4,011)	194,535
- S - USD (QIDiv)	35,748	5,850	–	(12,791)	28,807
- X - EUR	1,106	–	–	–	1,106
- X - GBP	654	561	–	(135)	1,080

Informations statistiques (suite)

Actions en circulation (suite)

Compartiment	Actions en circulation en début d'exercice/de période	Actions souscrites	Actions réinvesties	Actions rachetées	Actions en circulation en fin d'exercice/de période
BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund (suite)					
- X - USD	255	–	–	–	255
- Y - CAD	128,895	–	–	–	128,895
- Y - GBP	–	78	–	–	78
- Y - GBP (MIDiv)	–	149,479	–	(14,294)	135,185
BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund					
- B - USD	3,250	–	–	–	3,250
- C - EUR	4,743	–	–	–	4,743
- C - EUR (QIDiv)	7,643	–	–	(7,643)	–
- C - GBP (QIDiv)	8,891	12,586	144	(2,275)	19,346
- C - USD	107,509	6,271	–	(5,747)	108,033
- C - USD (QIDiv)	44,229	–	43	(20,277)	23,995
- I - AUD	480,811	900	–	(103,068)	378,643
- I - EUR	75,765	8,227	–	–	83,992
- I - GBP	2,787,279	543,590	–	(670,396)	2,660,473
- I - GBP (QIDiv)	1,155,745	2,709	–	(88,122)	1,070,332
- I - NOK	489	–	–	(88)	401
- I - USD	88,905	220,579	–	(69,605)	239,879
- M - EUR	91,388	–	–	(91,388)	–
- M - NOK	4,432	–	–	(1,849)	2,583
- S - JPY	298,483	277,932	–	(200)	576,215
- Y - AUD (QFDiv)	–	4,900	–	–	4,900
BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund					
- B - USD	34,983	1,475	–	(5,211)	31,247
- C - CHF (AIDiv)	111,150	2,161	–	(57,884)	55,427
- C - EUR	122,309	5,222	–	(35,317)	92,214
- C - EUR (AIDiv)	49,504	4,840	–	(19,552)	34,792
- C - GBP	17,483	13,243	–	(16,355)	14,371
- C - GBP (AIDiv)	806,221	183,784	–	(362,061)	627,944
- C - USD	65,395	20,674	–	(65,246)	20,823
- C - USD (AIDiv)	150,216	20,111	147	(43,194)	127,280
- G - EUR (AIDiv)	40,815	11,215	–	(12,729)	39,301
- G - GBP	282,492	24,471	–	(60,462)	246,501
- G - GBP (AIDiv)	66,783	17,384	–	(39,634)	44,533
- G - USD (AIDiv)	240,458	26,353	377	(11,261)	255,927
- I - EUR	3,659,108	754,246	–	(502,933)	3,910,421
- I - GBP (AIDiv)	289,239	743	–	(56,522)	233,460
- I - NOK	27,435	2,844	–	–	30,279
- I - SEK	289,752	18,730	–	(97,556)	210,926
- I - USD	3,654,105	758,164	–	(1,249,092)	3,163,177
- K - CHF	3,300	–	–	(3,300)	–
- K - EUR	187,112	44,368	–	(27,231)	204,249
- K - GBP	279,490	48,777	–	(125,000)	203,267
- K - GBP (AIDiv)	1,151,144	44,760	41,359	(734,995)	502,268
- K - USD	12,920	11,516	–	(1,815)	22,621
- K - USD (AIDiv)	15,000	–	–	–	15,000
- M - CHF	23,556	1,440	–	(2,315)	22,681
- M - EUR	128,962	14,035	–	(40,891)	102,106
- M - EUR (AIDiv)	850	2,613	–	–	3,463
- M - GBP	6,640	3,205	–	–	9,845
- M - USD	134,470	58,604	–	(18,286)	174,788
- M - USD (AIDiv)	38,663	–	–	(250)	38,413
- Q - CHF	29,459	2,353	–	(5,945)	25,867
- Q - EUR	188,616	47,338	–	(67,618)	168,336
- Q - SEK	5,934	4,455	–	–	10,389
- Q - USD	176,298	49,966	–	(87,322)	138,942
- Q - USD (AIDiv)	9,762	205	–	(1,923)	8,044
- R - EUR	14,390	–	–	(5,463)	8,927
- R - EUR (AIDiv)	2,165	2,075	118	–	4,358
- R - SEK	16,187	–	–	(9,977)	6,210
- R - USD	21,173	27,260	–	(1,291)	47,142
- R - USD (AIDiv)	4,568	957	–	(1,568)	3,957
- S - EUR	495,292	12,974	–	(54,549)	453,717

Informations statistiques (suite)

Actions en circulation (suite)

Compartiment	Actions en circulation en début d'exercice/de période	Actions souscrites	Actions réinvesties	Actions rachetées	Actions en circulation en fin d'exercice/de période
BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund (suite)					
- S - EUR (AIDiv)	28,071	90,225	–	–	118,296
- S - GBP	136,688	416	–	(24,166)	112,938
- S - USD	3,000	3,470	–	–	6,470
- X - EUR	13,125	2,098	–	(2,471)	12,752
- X - GBP	18,050	4,612	–	(5,864)	16,798
- X - USD	14,635	1,224	–	(3,429)	12,430
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund					
- C - EUR (BHedged)	–	114,667	–	(97)	114,570
- C - USD (BHedged)	160,588	201,318	–	(359,312)	2,594
- I - EUR (BHedged)	535,265	233,531	–	(150,700)	618,096
- I - NOK (BHedged)	4,501,365	2,412,949	–	(345,264)	6,569,050
- I - USD	–	663,421	–	(663,238)	183
- I - USD (BHedged)	189,735	213,506	–	(3,883)	399,358
- M - EUR (AIDiv)-(BHedged)	4,320	6,347	–	(1,413)	9,254
- M - EUR (BHedged)	2,982	6,516	–	(3,809)	5,689
- M - NOK (BHedged)	20,115	2	–	(9,746)	10,371
- Q - EUR	–	605,740	–	(605,279)	461
- Q - JPY (BHedged)	3,566,232	279,829	–	(875)	3,845,186
- Q - USD	–	722,281	–	(31,228)	691,053
- R - USD	3,748	–	–	–	3,748
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund					
- B - USD	2,399	218	–	(814)	1,803
- I - AUD	370,553	835	–	–	371,388
- I - USD	1,180,909	210,449	–	(58,079)	1,333,279
- K - GBP	–	338,358	–	(68,846)	269,512
- K - GBP (MIDiv)	–	1,017,319	1	(141,744)	875,576
- M - EUR	220,800	6,204	–	(97,948)	129,056
- Q - EUR (QIDiv)	29,855	3,977	–	(1,190)	32,642
- R - USD	215	–	–	–	215
- S - EUR	18,207	5,038	–	–	23,245
- S - JPY	1,735,853	9,164	–	(62,847)	1,682,170
- S - USD	265,746	151,627	–	(77,582)	339,791
- Y - CAD	612,844	271,838	–	–	884,682
BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund					
- A - USD (CPerf)	124	–	–	–	124
- C - EUR (CPerf)	40,991	23,218	–	(22,141)	42,068
- C - EUR (CPerf)-(QIDiv)	1,719	314	–	–	2,033
- C - GBP (CPerf)	29,882	231	–	(13,193)	16,920
- C - USD (CPerf)	12,681	155,746	–	(69,489)	98,938
- I - CAD (ACDiv)	359,603	59,676	53,218	(248,837)	223,660
- I - EUR	781,337	101,329	–	(115,298)	767,368
- I - EUR (CPerf)	74,026	69,800	–	(27,093)	116,733
- I - EUR (Perf)	368,555	135,066	–	(128,385)	375,236
- I - GBP (Perf)	53,897	139	–	–	54,036
- I - JPY (Perf)	–	202,767	–	(83)	202,684
- I - USD	35,554	120	–	(1,050)	34,624
- I - USD (Perf)	180,377	244,006	–	(139,762)	284,621
- M - CHF (CPerf)	–	16,084	–	–	16,084
- M - EUR	88,450	54,428	–	(83,196)	59,682
- M - EUR (CPerf)	209,236	26,909	–	(107,430)	128,715
- M - USD (CPerf)	152	44,506	–	(737)	43,921
- Q - EUR (CPerf)	278,809	133,580	–	(185,592)	226,797
- Q - NOK (CPerf)	56,399	1,633	–	(22,886)	35,146
- Q - SEK (CPerf)	963,000	375,075	–	(283,159)	1,054,916
- S - USD (CPerf)	1,000	–	–	(1,000)	–
- ZR - EUR (CPerf)	128,854	–	–	–	128,854
- ZR - GBP (CPerf)-(AIDiv)	73,008	6,579	–	(18,790)	60,797
- ZR - USD (CPerf)-(AIDiv)	9,917	133	–	(7,676)	2,374

Informations statistiques (suite)

Actions en circulation (suite)

Compartiment	Actions en circulation en début d'exercice/de période	Actions souscrites	Actions réinvesties	Actions rachetées	Actions en circulation en fin d'exercice/de période
BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund					
- B - USD	69,151	49,958	–	(64,869)	54,240
- C - CHF	–	94,607	–	(1,479)	93,128
- C - EUR	5,553	93,254	–	(6,234)	92,573
- C - GBP	196	3,643	–	(988)	2,851
- C - GBP (AIDiv)	59,828	87,232	–	(97,642)	49,418
- C - USD	–	16,191	–	–	16,191
- I - EUR	2,072,220	5,850	–	(1,970,027)	108,043
- I - NOK	1,783,296	610,489	–	(201,517)	2,192,268
- I - USD	80,764	16,230	–	(10,134)	86,860
- K - EUR (AIDiv)	32,965	–	2,056	(8,732)	26,289
- K - USD (AIDiv)	49,409	–	3,450	(10,944)	41,915
- M - USD	1,261	–	–	(194)	1,067
- Q - EUR	2,236	–	–	(2,236)	–
- R - EUR	17,302	–	–	(7,793)	9,509
- R - USD (AIDiv)	84,956	12,960	–	(18,403)	79,513
- S - EUR	436,880	128,613	–	(189,587)	375,906
- S - EUR (QIDiv)	20,361	9,124	–	(13,356)	16,129
- S - GBP	61,392	26,890	–	(38,406)	49,876
- S - GBP (QIDiv)	437,310	134,165	3,535	(40,700)	534,310
- S - USD	145,659	73,674	–	(18,015)	201,318
- S - USD (QIDiv)	150,291	15,487	–	(18,195)	147,583
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Asset-Backed Credit Fund (anciennement BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund)					
- G - EUR	5,819	–	–	(3,169)	2,650
- G - GBP	5,391	–	–	(3,756)	1,635
- G - GBP (QIDiv)	1,290	–	38	–	1,328
- G - USD	1,574	–	–	–	1,574
- G - USD (QIDiv)	522	–	–	–	522
- I - EUR (AIDiv)	353,434	402,276	–	(165,210)	590,500
- I - USD	120,689	498,923	–	(10,899)	608,713
- K - EUR	669,754	21,009	–	(164,959)	525,804
- M - EUR	501	11,282	–	(5,993)	5,790
- Q - EUR	41,590	940	–	(7,252)	35,278
- Q - GBP	8,415	2,298	–	(2,129)	8,584
- Q - USD	436,230	–	–	(453)	435,777
- S - EUR	237,386	3,136	–	(394)	240,128
- S - GBP	20,958	35,982	–	(4,748)	52,192
- S - USD	338,802	20,158	–	(18,609)	340,351
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund					
- G - EUR	4,446	–	–	(2,260)	2,186
- G - GBP	10	–	–	–	10
- G - GBP (AIDiv)	57,080	–	–	(4,295)	52,785
- G - USD	60,357	96,455	–	(43,406)	113,406
- G - USD (MIDiv)	7,953	–	1	(398)	7,556
- I - USD	11	–	–	–	11
- K - EUR	142,087	253,780	–	(124,670)	271,197
- K - GBP	–	109	–	–	109
- K - USD	94	114	–	–	208
- M - EUR	79,276	72,955	–	(37,343)	114,888
- R - EUR	–	1,261	–	(1,261)	–
- S - JPY	120,963	–	–	–	120,963
- W - USD	16,107	19,774	–	(4,126)	31,755
BlueBay Funds - BlueBay High Grade Short Duration Asset-Backed Credit Fund (anciennement BlueBay Funds - BlueBay High Grade Structured Credit Short Duration Fund)					
- G - EUR	–	153,199	–	(14,414)	138,785
- I - EUR	153,552	38,900	–	–	192,452
- K - EUR	860,386	503,229	–	(15,571)	1,348,044

Informations statistiques (suite)

Actions en circulation (suite)

Compartiment	Actions en circulation en début d'exercice/de période	Actions souscrites	Actions réinvesties	Actions rachetées	Actions en circulation en fin d'exercice/de période
BlueBay Funds - BlueBay High Grade Short Duration Asset-Backed Credit Fund (anciennement BlueBay Funds - BlueBay High Grade Structured Credit Short Duration Fund) (suite)					
- K - GBP	–	14,304	–	–	14,304
- K - USD	–	144,784	–	–	144,784
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund					
- I - EUR	95,673	131,963	–	(15,730)	211,906
- S - EUR	127,114	2,226	–	(123,639)	5,701
BlueBay Funds - BlueBay Impact - Aligned Bond Fund					
- C - GBP	76,146	71,967	–	(71,845)	76,268
- C - GBP (QIDiv)	120	–	5	–	125
- G - EUR	3,217	27	–	(2,951)	293
- G - EUR (QIDiv)	2,815	797	2	(1,760)	1,854
- G - GBP	355,626	414,725	–	(142,989)	627,362
- G - GBP (QIDiv)	72,161	20,113	–	(25,112)	67,162
- G - USD	32,654	427	–	(278)	32,803
- I - USD	200,000	–	–	(200,000)	–
- K - CHF	18,988	20,007	–	(1,930)	37,065
- K - EUR	9,654	2,200	–	–	11,854
- K - GBP	–	266,378	–	(39,055)	227,323
- K - USD	145,594	120,831	–	(35,960)	230,465
- R - CHF	129	–	–	–	129
- S - GBP	–	94	–	–	94
- S - GBP (QIDiv)	–	94	1	–	95
- X - GBP	5,383	1,750	–	–	7,133
- X - USD	973	–	–	–	973
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund					
- I - EUR	525,000	481,387	–	(180,018)	826,369
- Q - GBP	–	190	–	–	190
- Q - GBP (QIDiv)	–	94	1	–	95
- S - CHF	–	219,739	–	(4,919)	214,820
- S - EUR	–	118,844	–	(1,280)	117,564
- S - EUR (AIDiv)	1,325	5,087	–	(575)	5,837
- S - GBP	–	958	–	(93)	865
- S - GBP (AIDiv)	898,880	270,372	–	(214,369)	954,883
- S - USD	–	147,401	–	(8,127)	139,274
- S - USD (AIDiv)	4,899	107,684	–	(32,111)	80,472
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Financials Plus Bond Fund					
- C - GBP	–	75	–	–	75
- C - GBP (QCDiv)	–	92	10	–	102
- I - USD	100,000	938,578	–	(100,000)	938,578
- S - GBP	–	94	–	–	94
- S - GBP (QIDiv)	–	94	2	–	96

Informations statistiques (suite)

Actifs nets totaux

Compartiment		30 juin 2022	30 juin 2023	30 juin 2024
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund	**USD**	**440,033,598**	**480,339,713**	**739,553,306**
- B - CHF	CHF	9,666,984	12,563,484	13,885,513
- B - EUR	EUR	3,149,751	1,252,150	797,566
- B - GBP	GBP	121,710	131,060	144,870
- B - USD	USD	1,076,388	1,104,279	4,041,835
- C - EUR	EUR	1,728,601	1,999,934	2,159,811
- C - EUR (AIDiv)	EUR	181,863	–	248,799
- C - GBP	GBP	413,234	422,143	468,022
- C - GBP (AIDiv)	GBP	347,665	328,074	1,991
- C - USD	USD	444,084	2,738,881	3,847,140
- C - USD (AIDiv)	USD	614,598	566,735	414,450
- D - GBP (QIDiv)	GBP	16,419	15,543	11,145
- DR - GBP (QIDiv)	GBP	642,414	259,593	265,654
- I - EUR	EUR	4,405,522	5,185,258	9,150,541
- I - GBP	GBP	–	–	2,525,659
- I - NOK	NOK	–	328,136,962	471,068,736
- I - USD	USD	83,750,234	108,623,375	154,013,959
- I - USD (QIDiv)	USD	–	–	64,149,983
- M - EUR	EUR	1,774,021	5,895,997	11,283,261
- M - USD	USD	97,763	106,916	123,250
- Q - CHF	CHF	–	8,134,440	7,020,994
- Q - EUR	EUR	–	–	4,748,513
- Q - USD	USD	123,475,046	123,506,979	142,798,804
- R - EUR	EUR	2,721,935	1,983,217	1,733,623
- R - EUR (AIDiv)	EUR	1,200,009	966,133	1,731,120
- R - USD	USD	15,354,601	15,474,142	14,988,709
- R - USD (AIDiv)	USD	2,359,466	2,059,022	2,610,588
- S - EUR	EUR	12,024,738	28,793,821	39,610,162
- S - EUR (AIDiv)	EUR	–	–	5,636,615
- S - EUR (MIDiv)	EUR	–	–	20,874,116
- S - GBP	GBP	173,210	187,544	129,376
- S - GBP (AIDiv)	GBP	1,683,734	905,119	1,058,245
- S - JPY	JPY	–	–	2,744,323,563
- S - USD	USD	3,495,017	1,735,220	2,629,397
- S - USD (AIDiv)	USD	481,526	95,251	40,364,230
- Y - USD	USD	166,237,994	117,436,638	114,177,902

Informations statistiques (suite)

Actifs nets totaux (suite)

Compartiment		30 juin 2022	30 juin 2023	30 juin 2024
BlueBay Funds - BlueBay High Yield ESG Bond Fund	**EUR**	**239,695,717**	**273,935,404**	**401,915,966**
- B - CHF	CHF	100,912	–	–
- B - EUR	EUR	26,092,199	25,303,781	22,461,826
- B - EUR (Perf)	EUR	632,381	158,032	–
- B - GBP	GBP	80,282	37,874	51,472
- B - USD	USD	12,866,197	15,488,242	14,732,378
- C - CHF	CHF	555,134	310,188	238,868
- C - EUR	EUR	5,921,429	29,342,558	39,423,523
- C - EUR (AIDiv)	EUR	922,109	808,365	605,736
- C - GBP	GBP	58,207	–	–
- C - GBP (AIDiv)	GBP	85,828	87,887	49,050
- C - USD	USD	3,098,007	4,027,013	4,145,344
- C - USD (AIDiv)	USD	460,997	476,481	502,089
- D - GBP (QIDiv)	GBP	658,889	572,276	375,110
- DR - GBP (QIDiv)	GBP	895,313	823,702	865,333
- I - CHF	CHF	56,317	59,407	58,334
- I - EUR	EUR	15,316,784	33,455,004	34,007,727
- I - EUR (AIDiv)	EUR	1,371,566	793,025	820,358
- I - EUR (Perf)	EUR	26,070,061	20,779,916	20,621,462
- I - USD	USD	5,228,118	6,488,865	5,037,438
- I - USD (AIDiv)	USD	983,939	1,016,352	1,070,320
- I - USD (Perf)	USD	1,391,720	1,526,151	1,462,877
- M - EUR	EUR	900,498	2,487,425	2,986,935
- M - USD	USD	–	–	11,109
- M - USD (MIDiv)	USD	–	–	12,456
- Q - EUR	EUR	5,852,587	5,878,930	45,495,153
- Q - USD	USD	974,070	839,409	940,525
- R - CHF	CHF	1,360,767	1,099,452	959,777
- R - EUR	EUR	41,198,955	45,828,129	41,836,981
- R - EUR (AIDiv)	EUR	21,706,220	17,512,543	16,422,225
- R - NOK	NOK	35,710,774	30,649,378	29,244,375
- R - SEK	SEK	31,986,812	39,131,638	80,528,927
- R - USD	USD	31,704,443	36,951,270	43,017,908
- R - USD (AIDiv)	USD	4,586,952	4,647,889	4,592,728
- S - CHF	CHF	172,369	170,768	121,834
- S - EUR	EUR	3,093,035	2,860,712	55,226,278
- S - EUR (AIDiv)	EUR	–	–	11,208
- S - GBP	GBP	177,774	193,251	215,558
- S - GBP (AIDiv)	GBP	253,276	259,628	272,792
- S - JPY	JPY	1,725,197,680	1,811,902,887	1,912,011,247
- S - USD	USD	5,078,559	264,790	296,542
- S - USD (AIDiv)	USD	–	–	12,097
- V - EUR	EUR	–	–	21,184,715
- V - EUR (QIDiv)	EUR	–	–	592,343
- V - GBP (QIDiv)	GBP	–	–	17,595
- V - USD	USD	–	–	3,837,861
- V - USD (QIDiv)	USD	–	–	10,980
- Y - EUR	EUR	3,730,177	1,568,820	1,513,078

Informations statistiques (suite)

Actifs nets totaux (suite)

Compartiment		30 juin 2022	30 juin 2023	30 juin 2024
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund	**EUR**	**1,987,855,822**	**1,956,415,219**	**2,398,345,913**
- B - CHF	CHF	3,145,880	3,794,475	2,333,621
- B - EUR	EUR	100,209,633	89,499,562	97,544,840
- B - EUR (Perf)	EUR	261,339	237,509	659,388
- B - GBP	GBP	4,119,499	1,825,479	2,066,191
- B - JPY	JPY	113,447,250	55,662,621	68,514,520
- B - USD	USD	12,599,997	11,796,826	9,485,407
- B - USD (Perf)	USD	411,751	260,950	286,149
- C - EUR	EUR	56,718,162	111,703,406	109,102,533
- C - EUR (AIDiv)	EUR	8,431,594	9,166,730	8,978,557
- C - GBP	GBP	2,032,258	1,597,391	1,796,620
- C - GBP (AIDiv)	GBP	5,187,955	5,692,313	5,863,328
- C - USD	USD	17,676,559	70,674,756	65,550,234
- C - USD (AIDiv)	USD	9,473,707	17,342,156	24,152,647
- D - GBP (QIDiv)	GBP	5,966,814	3,162,845	2,303,279
- DR - GBP (QIDiv)	GBP	2,765,488	2,242,800	2,007,209
- I - CHF	CHF	413,159	1,171,733	960,734
- I - EUR	EUR	699,511,873	527,069,732	616,689,988
- I - EUR (AIDiv)	EUR	32,464,411	19,906,819	11,328,564
- I - EUR (Perf)	EUR	96,090,762	135,657,373	162,445,676
- I - GBP	GBP	6,458,981	6,558,751	7,881,747
- I - SEK	SEK	52,068,322	–	–
- I - USD	USD	52,079,983	68,941,615	83,999,745
- I - USD (Perf)	USD	7,909,520	8,232,250	11,200,549
- M - CHF	CHF	139,075	93,011	133,944
- M - EUR	EUR	65,096,248	95,017,342	90,166,204
- M - GBP	GBP	3,059	3,132	–
- M - USD	USD	216,173	117,224	128,572
- Q - CHF	CHF	779,041	1,400,338	3,095,366
- Q - EUR	EUR	290,993,043	241,534,588	314,682,473
- Q - EUR (AIDiv)	EUR	440,175	298,110	2,807,840
- Q - USD	USD	–	73,687	4,200,579
- R - CHF	CHF	2,916,532	2,667,422	3,065,851
- R - EUR	EUR	88,435,128	82,715,395	134,042,366
- R - EUR (AIDiv)	EUR	22,543,562	21,735,988	19,295,778
- R - GBP	GBP	1,186,939	922,447	1,710,620
- R - NOK	NOK	220,901,302	285,593,619	340,384,163
- R - SEK	SEK	351,716,346	293,368,429	290,797,088
- R - USD	USD	38,239,323	34,607,427	36,973,352
- R - USD (AIDiv)	USD	9,985,102	9,798,726	10,544,418
- R - USD (QIDiv)	USD	–	–	99,904
- S - CHF	CHF	5,011,732	4,159,136	12,679,697
- S - CHF (AIDiv)	CHF	5,266,604	7,284,110	6,845,818
- S - EUR	EUR	82,677,687	121,070,729	234,476,687
- S - EUR (AIDiv)	EUR	23,020,450	22,491,385	23,763,206
- S - GBP	GBP	197,807	202,750	1,285,081
- S - GBP (AIDiv)	GBP	1,572,593	1,149,590	335,950
- S - USD	USD	1,708,953	2,214,606	17,373,822
- S - USD (AIDiv)	USD	892,899	182,724	3,172,763
- Y - EUR	EUR	164,548,940	174,796,524	207,220,144

Informations statistiques (suite)

Actifs nets totaux (suite)

Compartiment		30 juin 2022	30 juin 2023	30 juin 2024
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund	**USD**	**24,125,481**	**23,197,403**	**19,398,030**
- B - EUR	EUR	277,233	390,066	228,219
- B - GBP	GBP	43,085	–	–
- B - USD	USD	739,774	418,596	409,790
- C - EUR	EUR	222,014	424,045	639,483
- C - GBP (AIDiv)	GBP	16,722	11,000	8,417
- C - USD	USD	815,820	928,983	633,783
- C - USD (AIDiv)	USD	85,936	91,572	84,547
- D - GBP (QIDiv)	GBP	36,377	37,917	34,817
- DR - GBP (QIDiv)	GBP	34,654	35,902	32,766
- G - USD	USD	1,818,357	2,053,422	1,230,217
- I - EUR (AIDiv)	EUR	6,527,640	–	–
- I - USD	USD	4,482,808	–	9,797,867
- M - EUR	EUR	3,684,541	3,689,548	2,349,962
- M - USD	USD	96,502	–	–
- Q - CHF	CHF	731	796	761
- Q - EUR	EUR	48,078	53,064	51,870
- R - CHF	CHF	27,756	30,033	28,455
- R - EUR	EUR	963,987	945,666	908,018
- R - EUR (AIDiv)	EUR	24,951	25,601	22,960
- R - SEK	SEK	1,102,297	107,881,927	1,537,782
- R - USD	USD	2,848,717	2,932,163	1,955,158
- R - USD (AIDiv)	USD	444,576	371,436	333,070
- S - GBP (AIDiv)	GBP	92,673	97,483	57,441
- S - USD	USD	101,806	116,102	105,295

Compartiment		30 juin 2022	30 juin 2023	30 juin 2024
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund	**USD**	**82,834,715**	**76,305,554**	**106,380,710**
- B - EUR	EUR	1,142,955	1,160,317	1,220,211
- B - USD	USD	48,149	22,960	–
- C - CHF	CHF	–	–	1,360,125
- C - EUR	EUR	60,636	69,756	1,485,098
- C - USD	USD	–	–	5,366,772
- I - EUR	EUR	50,673,929	55,162,693	58,010,239
- I - USD	USD	13,333,319	–	19,793,200
- M - EUR	EUR	12,437,152	11,855,065	12,269,610
- R - EUR	EUR	1,172,129	1,081,386	991,892
- R - NOK	NOK	5,491,378	2,509,049	1,616,784
- R - SEK	SEK	1,817,242	1,850,366	1,258,095
- R - USD	USD	256,913	238,915	151,587

Informations statistiques (suite)

Actifs nets totaux (suite)

Compartiment		30 juin 2022	30 juin 2023	30 juin 2024
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund	**USD**	**211,450,113**	**187,864,742**	**188,632,463**
- B - CHF	CHF	431,197	277,287	288,419
- B - EUR	EUR	439,453	633,486	515,224
- B - USD	USD	24,983,241	24,940,542	26,413,499
- C - EUR	EUR	40,549	41,008	20,599
- C - EUR (AIDiv)	EUR	236,083	128,301	128,475
- C - GBP (AIDiv)	GBP	136,065	131,162	81,310
- C - USD	USD	1,669,221	1,310,077	841,177
- C - USD (AIDiv)	USD	357,113	347,233	423,013
- D - GBP (QIDiv)	GBP	31,015	–	–
- DR - GBP (QIDiv)	GBP	729,410	591,591	519,869
- I - EUR	EUR	3,572,211	2,619,943	420,782
- I - EUR (Perf)	EUR	60,217,276	61,412,421	65,169,665
- I - USD	USD	37,854,107	39,420,031	42,868,120
- I - USD (AIDiv)	USD	56,229	–	–
- I - USD (Perf)	USD	7,409,006	324,916	128,407
- M - EUR	EUR	92,898	22,841	24,622
- Q - EUR (AIDiv)	EUR	10,812,856	7,273	7,318
- Q - USD	USD	328,805	342,242	372,041
- R - CHF	CHF	188,647	187,441	194,385
- R - EUR	EUR	11,992,877	9,776,156	8,414,644
- R - EUR (AIDiv)	EUR	2,517,829	2,187,395	1,582,416
- R - NOK	NOK	301,213	306,276	326,649
- R - SGD (MIDiv)	SGD	268,903	258,342	257,376
- R - USD	USD	25,416,192	20,817,305	18,747,012
- R - USD (AIDiv)	USD	8,931,847	7,507,206	7,077,320
- S - CHF	CHF	454,640	198,659	102,051
- S - EUR	EUR	1,641,377	1,548,032	5,132,897
- S - EUR (AIDiv)	EUR	769,462	620,347	141,717
- S - GBP (AIDiv)	GBP	67,203	30,094	30,726
- S - NOK	NOK	2,503,032	2,311,425	604,669
- S - USD	USD	3,335,411	3,074,338	1,914,470
- S - USD (AIDiv)	USD	1,266,246	1,085,486	379,921
- X - GBP	GBP	235,556	215,509	211,188
- X - USD	USD	257,456	101,570	63,332

Informations statistiques (suite)

Actifs nets totaux (suite)

Compartiment		30 juin 2022	30 juin 2023	30 juin 2024
BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible Bond Fund (en liquidation depuis le 19 janvier 2024)	**USD**	**194,176,561**	**127,390,868**	**98,000***
- B - EUR	EUR	20,139	20,637	–
- B - GBP	GBP	177,044	184,192	–
- B - GBP (BHedged)	GBP	–	39,869,278	–
- B - USD	USD	2,502,709	2,449,388	–
- B - USD (Perf)-(BHedged)	USD	29,918,137	16,314,572	–
- C - USD	USD	29,702	–	–
- D - GBP (QIDiv)	GBP	310,021	126,641	–
- DR - GBP (QIDiv)	GBP	59,093	57,251	–
- I - GBP	GBP	6,712,826	–	–
- I - USD	USD	47,275	49,993	–
- I - USD (Perf)	USD	146,200,012	50,932,387	–
- R - CHF	CHF	184,693	185,594	–
- R - EUR	EUR	643,401	428,258	–
- R - EUR (AIDiv)	EUR	263,701	131,208	–
- R - USD	USD	3,579,439	3,636,919	–
- R - USD (AIDiv)	USD	215,738	86,783	–
- S - CHF (BHedged)	CHF	794,745	821,773	–
- S - USD	USD	295,328	312,955	–
- X - EUR	EUR	88,060	90,964	–
- X - GBP	GBP	248,097	260,158	–
- X - USD	USD	186,729	263,227	–

* Le montant, dans la mesure où il est récupéré, sera distribué aux investisseurs au prorata de leurs avoirs à la date de liquidation.

Compartiment		30 juin 2022	30 juin 2023	30 juin 2024
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund	**USD**	**452,012,480**	**490,518,851**	**511,462,548**
- C - EUR (QIDiv)	EUR	–	137,022	3,420,391
- C - GBP	GBP	525,467	6,233,480	4,076,036
- C - USD	USD	–	1,606,874	6,624,937
- C - USD (QIDiv)	USD	–	389,926	12,073,791
- ER - SEK	SEK	5,222,172	7,230,423	5,361,149
- G - EUR (Perf)	EUR	143,644,578	155,431,608	166,732,809
- I - EUR	EUR	48,982,515	120,870,460	118,073,172
- I - GBP	GBP	46,152,436	–	–
- I - USD	USD	1,145,813	2,949,797	1,969,403
- K - EUR	EUR	33,613,769	22,588,071	19,369,060
- M - EUR	EUR	65,167,677	51,292,691	30,695,333
- M - USD	USD	5,963,535	6,444,336	6,410,231
- Q - EUR	EUR	15,179,822	6,754,846	4,855,865
- Q - GBP	GBP	–	–	38,374
- Q - GBP (QIDiv)	GBP	–	–	13,181
- Q - USD	USD	15,033,433	21,635,394	5,324,482
- R - CHF	CHF	–	–	804,496
- R - EUR	EUR	–	–	405,124
- R - USD	USD	–	–	1,299,280
- S - CAD (QIDiv)	CAD	–	631,524	740,195
- S - EUR	EUR	2,704,673	2,532,461	24,865,252
- S - GBP	GBP	24,327,193	26,304,624	33,892,067
- S - GBP (QIDiv)	GBP	1,751,471	2,055,613	3,069,954
- S - USD	USD	15,573,900	18,361,309	27,771,862
- S - USD (QIDiv)	USD	55,020	–	–
- X - EUR	EUR	367,578	194,513	187,547
- X - GBP	GBP	974,497	945,320	628,285
- X - USD	USD	453,801	258,386	258,595

Informations statistiques (suite)

Actifs nets totaux (suite)

Compartiment		30 juin 2022	30 juin 2023	30 juin 2024
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund	**EUR**	**2,951,090,953**	**3,034,004,847**	**3,917,546,324**
- B - EUR	EUR	4,360,844	5,694,784	5,706,545
- B - USD	USD	1,388,352	22,217,915	39,899,422
- C - EUR	EUR	255,028,950	304,164,270	375,429,100
- I - EUR	EUR	799,856,364	944,690,948	1,019,016,843
- I - EUR (AIDiv)	EUR	155,443,838	87,621,256	152,071,388
- I - USD	USD	92,700	91,721	97,232
- K - EUR	EUR	290,383,009	175,129,811	383,136,829
- M - EUR	EUR	57,460,690	53,341,576	87,944,500
- M - USD	USD	45,696	45,164	73,676
- Q - CHF	CHF	36,029,978	63,765,340	151,675,458
- Q - EUR	EUR	641,102,144	796,615,769	1,000,401,200
- Q - EUR (AIDiv)	EUR	32,596,917	46,958,203	42,540,178
- Q - USD	USD	579,757	660,172	964,773
- R - CHF	CHF	765,663	4,735	679,780
- R - EUR	EUR	38,671,803	16,752,404	37,631,013
- R - EUR (AIDiv)	EUR	636,344	524,313	393,081
- R - GBP	GBP	314,788	228,392	77,234
- R - USD	USD	1,765,435	1,444,702	1,527,050
- S - EUR	EUR	634,713,840	514,286,478	615,104,987
- S - EUR (QIDiv)	EUR	2,960	205,816	170,082

Compartiment		30 juin 2022	30 juin 2023	30 juin 2024
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund	**EUR**	**2,415,649,587**	**2,243,402,534**	**2,588,532,962**
- B - CHF	CHF	902,679	449,295	3,905,004
- B - EUR	EUR	3,611,744	4,362,590	5,098,638
- B - USD	USD	335,707	436,677	471,146
- C - EUR	EUR	100,390,336	195,485,611	357,607,903
- C - EUR (AIDiv)	EUR	6,007,881	5,401,698	5,181,449
- I - EUR	EUR	1,260,623,541	1,141,122,206	1,261,352,536
- I - EUR (AIDiv)	EUR	78,681,925	74,156,743	41,656,894
- I - EUR (QIDiv)	EUR	200,053,827	196,532,574	185,490,960
- I - USD	USD	60,782,714	26,217,336	13,183,026
- I- CHF	CHF	–	–	159,712,537
- M - EUR	EUR	72,357,781	63,475,157	100,281,855
- M - USD	USD	–	68,182	73,635
- Q - CHF	CHF	3,636,252	3,287,381	2,703,962
- Q - EUR	EUR	234,242,770	120,563,526	125,249,595
- Q - EUR (AIDiv)	EUR	2,652,905	2,567,265	2,498,832
- R - EUR	EUR	47,118,241	86,693,530	63,615,422
- R - EUR (AIDiv)	EUR	3,212,337	3,295,837	3,053,531
- R - NOK	NOK	12,573,904	12,135,826	14,290,060
- R - USD	USD	448,771	215,121	329,244
- S - EUR	EUR	117,876,405	103,682,256	42,021,039
- S - EUR (QIDiv)	EUR	6,054,355	28,186,763	35,869,613
- S - JPY	JPY	30,979,859,256	29,695,782,967	29,737,224,979

Informations statistiques (suite)

Actifs nets totaux (suite)

Compartiment		30 juin 2022	30 juin 2023	30 juin 2024
BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund	**USD**	**1,610,801,945**	**1,561,395,616**	**1,600,497,163**
- B - CHF	CHF	1,200,660	801,663	870,833
- B - EUR	EUR	5,481,927	6,043,204	5,540,337
- B - EUR (AIDiv)	EUR	939,206	822,079	668,020
- B - GBP	GBP	2,673,711	3,423,347	4,150,685
- B - USD	USD	163,203,495	138,240,656	146,047,496
- B - USD (AIDiv)	USD	49,684,380	49,650,294	54,130,533
- C - CHF	CHF	5,764,573	337,414	318,817
- C - EUR	EUR	3,302,576	5,191,485	12,013,082
- C - EUR (AIDiv)	EUR	6,123,616	10,949,653	11,334,159
- C - GBP	GBP	4,289,873	1,952	2,181
- C - GBP (AIDiv)	GBP	8,923,845	5,143,107	3,010,071
- C - USD	USD	12,397,542	12,437,264	7,816,226
- C - USD (AIDiv)	USD	11,244,196	13,032,442	14,057,449
- D - GBP (QIDiv)	GBP	78,888	77,701	–
- I - EUR	EUR	124,635,363	226,635,828	199,639,518
- I - EUR (AIDiv)	EUR	26,109,226	22,101,263	35,096,202
- I - EUR (Perf)	EUR	166,258,674	173,752,088	218,350,641
- I - GBP	GBP	80,453,147	50,114,237	25,176,102
- I - GBP (MIDiv)	GBP	18,976,333	–	–
- I - NOK	NOK	167,620,995	192,501,068	260,059,550
- I - SEK	SEK	46,184,676	48,310,566	53,316,231
- I - USD	USD	276,150,525	198,886,144	118,325,455
- I - USD (AIDiv)	USD	384,982	–	–
- M - EUR	EUR	236,609	204,588	203,219
- M - NOK	NOK	–	–	3,753,567
- Q - CHF	CHF	13,557,489	15,180,651	16,595,524
- Q - EUR	EUR	2,202,122	890,002	946,820
- Q - EUR (AIDiv)	EUR	16,675,893	16,990,717	17,399,019
- Q - GBP	GBP	76,528	–	–
- Q - GBP (QIDiv)	GBP	12,647,334	4,706,844	3,429,888
- Q - SEK	SEK	1,986,157	117,299	–
- Q - USD	USD	62,048,501	56,553,950	59,739,489
- Q - USD (QIDiv)	USD	3,325,217	2,079,964	2,469,831
- R - CHF	CHF	19,246,183	27,036,067	29,644,683
- R - EUR	EUR	973,264	1,078,795	715,280
- R - NOK	NOK	25,906,179	6,059,211	6,673,721
- R - USD	USD	1,870,824	1,938,722	1,370,855
- S - EUR	EUR	143,075,596	134,183,606	176,042,406
- S - GBP	GBP	26,158,762	19,831,985	21,255,528
- S - GBP (AIDiv)	GBP	63,879,061	80,070,112	100,603,202
- S - GBP (QIDiv)	GBP	–	–	9,510
- S - JPY (AIDiv)	JPY	992,950,389	–	–
- S - USD	USD	105,951,085	71,061,806	76,268,082
- S - USD (QIDiv)	USD	67,430,218	83,896,902	109,364,071
- X - EUR	EUR	–	22,870	51,559
- X - GBP	GBP	181,463	270,076	191,679
- X - USD	USD	252,795	733,319	1,529,246

Informations statistiques (suite)

Actifs nets totaux (suite)

Compartiment		30 juin 2022	30 juin 2023	30 juin 2024
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund	**USD**	**134,165,930**	**111,691,260**	**121,549,500**
- B - EUR	EUR	372,791	370,778	308,888
- I - EUR (AIDiv)	EUR	127,406,836	101,900,358	113,072,311
- M - EUR	EUR	458,403	–	–
- R - EUR	EUR	95,160	103,988	30,979

Informations statistiques (suite)

Actifs nets totaux (suite)

Compartiment		30 juin 2022	30 juin 2023	30 juin 2024
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund	**EUR**	**1,350,267,218**	**896,912,626**	**865,859,808**
- B - CHF	CHF	379,016	486,964	561,133
- B - EUR	EUR	2,483,372	1,803,982	2,217,727
- B - EUR (AIDiv)	EUR	373,957	283,102	–
- B - EUR (Perf)	EUR	536,973	528,260	564,882
- B - GBP	GBP	203,622	114,244	124,031
- B - USD	USD	2,859,609	2,855,168	3,323,145
- C - EUR	EUR	1,973,928	505,172	2,829,524
- C - EUR (AIDiv)	EUR	188,629	–	–
- C - GBP	GBP	30,911,744	3,171,469	7,764,767
- C - GBP (AIDiv)	GBP	380,424	388,857	408,009
- C - USD	USD	2,596,386	2,723,066	4,632,005
- C - USD (AIDiv)	USD	507,185	353,750	372,435
- D - GBP (QIDiv)	GBP	423,524	431,682	451,362
- I - CAD (ACDiv)	CAD	33,642,876	–	–
- I - CHF	CHF	3,749,277	3,179,602	4,425,688
- I - EUR	EUR	75,003,601	81,907,610	66,379,277
- I - EUR (AIDiv)	EUR	139,930,086	104,509,707	56,651,741
- I - EUR (Perf)	EUR	25,926	26,370	28,212
- I - GBP	GBP	21,985,778	–	–
- I - NOK	NOK	850,282,853	11,549,806	2,480,241
- I - USD	USD	62,144,235	55,844,350	81,925,259
- I - USD (AIDiv)	USD	498,018	512,836	2,224,342
- K - EUR (QKDiv)	EUR	100,880,501	105,408,964	109,382,318
- M - CHF	CHF	–	9,859	–
- M - EUR	EUR	38,955,227	51,084,319	42,178,358
- M - USD	USD	656,528	2,153,162	3,434,389
- Q - CHF	CHF	–	10,508	32,159
- Q - EUR	EUR	6,837,677	11,389,691	5,192,885
- Q - EUR (AIDiv)	EUR	–	9,152	9,702
- Q - GBP (AIDiv)	GBP	–	9,683	10,421
- Q - USD	USD	10,727	245,065	–
- R - CHF	CHF	184,310	–	–
- R - EUR	EUR	928,943	2,173,607	2,982,479
- R - EUR (AIDiv)	EUR	331,809	290,811	283,980
- R - USD	USD	7,686,752	4,188,237	3,903,109
- R - USD (AIDiv)	USD	151,987	155,573	162,565
- S - CHF	CHF	12,341	512,522	919,993
- S - CHF (AIDiv)	CHF	–	10,154	64,743
- S - EUR	EUR	55,104,034	78,527,956	65,166,034
- S - GBP	GBP	6,588,362	683,506	5,938
- S - GBP (AIDiv)	GBP	9,006	9,235	9,953
- S - JPY	JPY	28,676,375,167	34,869,516,210	41,459,021,508
- S - USD	USD	35,807,291	23,480,831	12,385,065
- X - GBP	GBP	1,918,700	144,948	145,731
- X - USD	USD	33,127	35,346	181,197
- Y - CAD	CAD	6,154,424	–	–
- Y - CAD (ACDiv)	CAD	307,330,851	–	–
- Y - EUR	EUR	200,209,338	141,432,172	149,532,001

Informations statistiques (suite)

Actifs nets totaux (suite)

Compartiment		30 juin 2022	30 juin 2023	30 juin 2024
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund	**USD**	**172,450,285**	**80,100,148**	**25,297,425**
- C - EUR	EUR	1,339,342	1,388,151	893,426
- I - EUR	EUR	66,920,391	70,667,509	11,442,389
- I - NOK	NOK	837,567,604	7,254,837	4,216,571
- I - USD	USD	–	–	11,042,651
- I - USD (Perf)	USD	895,857	242,328	–
- M - EUR	EUR	14,087,912	–	–
- Q - CHF	CHF	11,797	–	–
- R - USD (AIDiv)	USD	675,567	566,932	637,850

Informations statistiques (suite)

Actifs nets totaux (suite)

Compartiment		30 juin 2022	30 juin 2023	30 juin 2024
BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund	**USD**	**971,562,565**	**1,896,610,280**	**1,895,486,482**
- B - EUR	EUR	1,218,228	1,261,795	3,107,463
- B - USD	USD	13,984,658	13,053,912	19,623,495
- C - EUR	EUR	375,304	2,066,941	18,486,624
- C - EUR (AIDiv)	EUR	230,213	367,311	716,150
- C - GBP	GBP	971	–	9,401
- C - USD	USD	28,212,886	18,760,919	19,599,195
- C - USD (AIDiv)	USD	980,580	4,295,534	4,480,163
- I - AUD	AUD	22,732,207	–	–
- I - EUR	EUR	327,725,058	288,836,452	79,087,531
- I - EUR (AIDiv)	EUR	22,560,050	21,432,514	21,610,572
- I - GBP	GBP	–	–	257,202,486
- I - USD	USD	75,989,686	677,168,557	466,246,648
- I - USD (MIDiv)	USD	29,599,316	7,070,061	14,322,859
- M - CHF	CHF	–	10,014,016	10,339,822
- M - EUR	EUR	1,631,962	3,833,754	5,325,402
- M - USD	USD	–	1,947,145	6,305,303
- Q - CHF (QIDiv)	CHF	1,799,186	2,156,446	4,648,656
- Q - EUR	EUR	14,437,279	15,365,495	21,633,305
- Q - EUR (AIDiv)	EUR	18,802,941	20,523,047	20,396,094
- Q - GBP	GBP	2,314,409	2,046,580	3,628,826
- Q - GBP (QIDiv)	GBP	194,092,252	180,945,629	194,411,600
- Q - USD	USD	56,699,740	94,930,259	132,647,162
- Q - USD (QIDiv)	USD	24,979,716	30,679,371	44,993,069
- R - CHF	CHF	33,121	31,127	172,617
- R - CHF (AIDiv)	CHF	8,901	8,355	8,515
- R - CHF (QIDiv)	CHF	8,973	8,631	10,071
- R - EUR	EUR	759,976	1,839,990	2,160,352
- R - EUR (AIDiv)	EUR	–	–	11,176
- R - EUR (QIDiv)	EUR	8,979	8,674	14,506
- R - GBP	GBP	6,782	6,727	7,207
- R - GBP (QIDiv)	GBP	6,699	6,574	7,032
- R - USD	USD	9,011	4,796,708	14,329,680
- R - USD (AIDiv)	USD	–	–	12,149
- R - USD (QIDiv)	USD	9,036	–	286,625
- S - AUD	AUD	–	–	18,691
- S - AUD (QIDiv)	AUD	20,831,903	25,153,641	18,978,064
- S - CHF	CHF	7,811	148,371	3,721,780
- S - EUR	EUR	8,064	1,255,782	4,187,697
- S - EUR (QIDiv)	EUR	18,107	1,485,430	1,663,288
- S - GBP	GBP	6,795	18,695,239	256,910
- S - GBP (QIDiv)	GBP	8,901,705	239,950,310	218,985,683
- S - JPY	JPY	6,652,712,947	6,401,786,906	7,401,113,129
- S - USD	USD	459,611	3,795,491	18,444,538
- S - USD (QIDiv)	USD	18,507	3,147,586	2,609,109
- X - EUR	EUR	22,654	99,782	106,246
- X - GBP	GBP	102,166	84,945	151,504
- X - USD	USD	41,920	22,654	24,569
- Y - CAD	CAD	6,191,991	12,561,251	13,516,088
- Y - GBP	GBP	–	–	8,456
- Y - GBP (MIDiv)	GBP	–	–	14,073,138

Informations statistiques (suite)

Actifs nets totaux (suite)

Compartiment		30 juin 2022	30 juin 2023	30 juin 2024
BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund	**USD**	**267,335,295**	**605,430,561**	**628,854,441**
- B - USD	USD	379,131	401,751	436,390
- C - EUR	EUR	2,830,277	500,513	534,780
- C - EUR (QIDiv)	EUR	8,408	546,351	–
- C - GBP (QIDiv)	GBP	187,100	660,962	1,457,637
- C - USD	USD	12,279,745	13,573,218	14,830,160
- C - USD (QIDiv)	USD	478,149	3,613,100	1,995,759
- I - AUD	AUD	54,735,949	60,504,689	50,995,447
- I - EUR	EUR	23,519,153	8,178,022	9,680,566
- I - GBP	GBP	63,743,276	295,427,872	305,194,126
- I - GBP (QIDiv)	GBP	67,035,506	95,475,520	89,554,392
- I - NOK	NOK	944,424	567,957	499,270
- I - USD	USD	9,476,417	11,050,022	32,399,548
- M - EUR	EUR	–	8,975,656	–
- M - NOK	NOK	11,112,725	4,753,257	2,968,832
- S - JPY	JPY	2,615,885,111	2,652,033,946	5,258,272,326
- Y - AUD (QFDiv)	AUD	–	–	491,980

Compartiment		30 juin 2022	30 juin 2023	30 juin 2024
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund (en liquidation depuis le 31 mars 2023)	**USD**	**13,325,833**	**–**	**1,188,000**
- B - USD (Perf)	USD	788,498	–	–
- I - USD	USD	10,719,496	–	–
- M - EUR	EUR	537,548	–	–
- M - USD	USD	1,255,859	–	–

Informations statistiques (suite)

Actifs nets totaux (suite)

Compartiment		30 juin 2022	30 juin 2023	30 juin 2024
BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund	**USD**	**2,315,720,099**	**1,627,033,752**	**1,666,221,131**
- B - USD	USD	4,286,773	5,249,836	5,572,792
- C - CHF (AIDiv)	CHF	5,880,156	8,333,774	4,440,464
- C - EUR	EUR	8,869,880	13,146,722	11,593,154
- C - EUR (AIDiv)	EUR	2,773,028	3,780,220	2,908,118
- C - GBP	GBP	5,522,885	2,378,109	2,318,084
- C - GBP (AIDiv)	GBP	31,850,512	64,041,330	55,425,466
- C - USD	USD	21,563,066	10,015,307	3,793,870
- C - USD (AIDiv)	USD	13,200,029	12,895,872	12,179,705
- G - EUR (AIDiv)	EUR	4,323,725	3,057,556	3,229,523
- G - GBP	GBP	28,318,085	30,856,005	31,993,665
- G - GBP (AIDiv)	GBP	153,625,021	5,237,106	3,888,523
- G - USD (AIDiv)	USD	69,539,364	20,520,250	24,394,929
- I - EUR	EUR	423,713,619	359,471,542	449,057,742
- I - GBP (AIDiv)	GBP	38,621,995	22,207,506	19,907,408
- I - NOK	NOK	–	25,156,022	32,595,356
- I - SEK	SEK	255,085,796	302,861,162	257,411,891
- I - USD	USD	952,603,306	573,990,389	590,738,627
- K - CHF	CHF	278,484	269,450	–
- K - EUR	EUR	14,131,365	20,895,113	26,741,777
- K - GBP	GBP	30,859,121	30,444,278	26,320,219
- K - GBP (AIDiv)	GBP	149,526,806	99,695,038	48,459,404
- K - USD	USD	1,041,454	1,118,030	2,334,291
- K - USD (AIDiv)	USD	–	1,475,611	1,648,885
- M - CHF	CHF	10,283	1,878,103	2,064,540
- M - EUR	EUR	5,813,502	17,316,567	16,019,924
- M - EUR (AIDiv)	EUR	55,234	61,375	273,436
- M - GBP	GBP	7,597	550,665	967,273
- M - USD	USD	6,152,327	13,024,347	20,119,537
- M - USD (AIDiv)	USD	2,978,097	2,869,886	3,174,964
- Q - CHF	CHF	2,359,184	2,305,339	2,314,465
- Q - EUR	EUR	55,486,406	24,066,144	25,135,096
- Q - SEK	SEK	–	5,943,641	12,162,511
- Q - USD	USD	49,501,035	26,153,059	24,532,085
- Q - USD (AIDiv)	USD	876,558	726,605	667,669
- R - EUR	EUR	671,652	1,514,765	1,092,650
- R - EUR (AIDiv)	EUR	557	179,840	393,855
- R - SEK	SEK	20,945,617	15,935,436	7,098,869
- R - USD	USD	5,833,337	3,180,894	8,374,916
- R - USD (AIDiv)	USD	255,178	420,270	403,313
- S - EUR	EUR	70,424,299	67,201,017	72,074,676
- S - EUR (AIDiv)	EUR	–	2,692,833	12,434,985
- S - GBP	GBP	–	12,591,181	12,349,197
- S - USD	USD	252,475	253,912	652,055
- X - EUR	EUR	503,822	1,781,962	2,040,037
- X - GBP	GBP	3,078,819	2,616,004	2,908,532
- X - USD	USD	2,285,325	2,339,221	2,381,057

Informations statistiques (suite)

Actifs nets totaux (suite)

Compartiment		30 juin 2022	30 juin 2023	30 juin 2024
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund	**USD**	**828,658,059**	**812,456,028**	**1,148,674,452**
- C - EUR (BHedged)	EUR	–	–	11,552,805
- C - USD (BHedged)	USD	13,705,272	17,597,197	302,198
- I - EUR (BHedged)	EUR	53,623,385	53,588,091	64,608,343
- I - NOK (BHedged)	NOK	4,948,625,056	4,889,010,473	7,457,444,949
- I - USD	USD	–	–	18,069
- I - USD (BHedged)	USD	16,607,082	20,068,923	44,875,861
- M - EUR (AIDiv)-(BHedged)	EUR	–	425,353	914,387
- M - EUR (BHedged)	EUR	130,348	256,589	510,801
- M - NOK (BHedged)	NOK	46,906,070	21,294,767	11,470,156
- Q - EUR	EUR	–	–	45,051
- Q - JPY (BHedged)	JPY	32,112,792,513	37,132,649,536	40,139,833,248
- Q - USD	USD	–	–	68,919,830
- R - USD	USD	140,020	343,550	353,088

Compartiment		30 juin 2022	30 juin 2023	30 juin 2024
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund	**USD**	**767,104,368**	**387,247,073**	**594,998,075**
- B - USD	USD	–	277,041	229,461
- I - AUD	AUD	64,651,685	34,960,770	38,051,234
- I - USD	USD	80,857,860	148,288,356	184,615,978
- I - USD (QIDiv)	USD	485,629,526	–	–
- K - GBP	GBP	–	–	29,688,045
- K - GBP (MIDiv)	GBP	–	–	89,606,503
- M - EUR	EUR	27,205,876	20,521,224	12,989,137
- Q - EUR (QIDiv)	EUR	2,358,953	2,278,044	2,498,944
- R - USD	USD	–	21,823	23,910
- S - EUR	EUR	1,952,439	1,628,280	2,254,585
- S - JPY	JPY	16,208,502,764	16,568,460,838	16,711,387,060
- S - USD	USD	3,902,155	23,670,800	33,411,580
- Y - CAD	CAD	–	66,735,811	106,185,222

Informations statistiques (suite)

Actifs nets totaux (suite)

Compartiment		30 juin 2022	30 juin 2023	30 juin 2024
BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund	**USD**	**379,666,128**	**429,370,750**	**473,276,880**
- A - USD (CPerf)	USD	–	13,273	14,079
- C - EUR (CPerf)	EUR	4,115,470	4,497,716	4,855,349
- C - EUR (CPerf)-(QIDiv)	EUR	–	172,475	203,511
- C - GBP (CPerf)	GBP	2,066,211	3,316,691	1,998,788
- C - USD (CPerf)	USD	210,197	1,570,688	13,076,683
- I - CAD (ACDiv)	CAD	22,473,801	24,657,657	15,618,858
- I - EUR	EUR	81,686,077	100,241,051	104,481,627
- I - EUR (CPerf)	EUR	3,046,010	7,724,469	12,834,330
- I - EUR (Perf)	EUR	35,359,935	40,791,475	43,678,799
- I - GBP (Perf)	GBP	616,598	5,278,045	5,647,620
- I - JPY (Perf)	JPY	–	–	1,975,016,034
- I - USD	USD	7,556,107	5,304,405	5,573,785
- I - USD (Perf)	USD	19,562,382	22,252,989	37,449,007
- M - CHF (CPerf)	CHF	–	–	1,587,044
- M - EUR	EUR	26,609,078	11,361,814	8,132,884
- M - EUR (CPerf)	EUR	11,272,308	23,192,218	15,042,765
- M - USD (CPerf)	USD	–	16,341	5,034,086
- Q - EUR (CPerf)	EUR	33,662,256	30,262,197	25,885,415
- Q - NOK (CPerf)	NOK	72,658,381	65,427,608	43,057,482
- Q - SEK (CPerf)	SEK	958,111,727	1,097,008,365	1,262,578,078
- Q - USD (CPerf)	USD	59,431	–	–
- S - GBP (CPerf)	GBP	70,876	–	–
- S - USD (CPerf)	USD	490,660	122,103	–
- ZR - EUR (CPerf)	EUR	15,612,014	13,969,335	14,669,640
- ZR - GBP (CPerf)-(AIDiv)	GBP	6,750,308	6,716,029	5,721,622
- ZR - USD (CPerf)-(AIDiv)	USD	1,001,097	977,722	235,748

Informations statistiques (suite)

Actifs nets totaux (suite)

Compartiment		30 juin 2022	30 juin 2023	30 juin 2024
BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund	**USD**	**349,332,420**	**580,095,192**	**476,504,831**
- B - USD	USD	5,625,838	7,002,033	6,100,844
- C - CHF	CHF	–	–	9,383,961
- C - EUR	EUR	200,982	510,543	9,298,407
- C - GBP	GBP	17,581	18,229	293,748
- C - GBP (AIDiv)	GBP	4,064,288	4,871,159	4,141,416
- C - USD	USD	–	–	1,646,074
- I - EUR	EUR	39,765,311	199,662,642	11,358,552
- I - NOK	NOK	1,910,539,937	2,007,080,242	2,704,831,677
- I - USD	USD	4,593,361	9,843,405	11,764,352
- K - EUR (AIDiv)	EUR	2,854,206	2,560,343	2,073,795
- K - USD (AIDiv)	USD	5,494,457	4,093,729	3,594,936
- M - USD	USD	103,497	120,018	112,803
- Q - EUR	EUR	222,808	205,845	–
- R - EUR	EUR	4,947,985	1,738,894	1,037,131
- R - USD (AIDiv)	USD	5,414,786	6,903,554	6,630,509
- S - EUR	EUR	5,777,069	45,688,007	43,028,166
- S - EUR (QIDiv)	EUR	7,473,975	1,627,607	1,309,890
- S - GBP	GBP	5,951,646	6,725,971	6,062,251
- S - GBP (QIDiv)	GBP	28,645,412	35,793,351	45,044,723
- S - USD	USD	11,169,205	17,006,265	26,183,634
- S - USD (QIDiv)	USD	12,552,475	12,587,450	12,791,020

Compartiment		30 juin 2022	30 juin 2023	30 juin 2024
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Asset-Backed Credit Fund (anciennement BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund)	**EUR**	**170,354,106**	**231,042,493**	**313,654,669**
- G - CAD (QIDiv)	CAD	1,494,582	–	–
- G - EUR	EUR	2,431,500	639,134	316,469
- G - GBP	GBP	19,746,747	615,130	205,450
- G - GBP (QIDiv)	GBP	3,347,013	131,629	140,116
- G - USD	USD	11,809,872	190,018	209,946
- G - USD (QIDiv)	USD	499,422	55,514	57,655
- I - EUR (AIDiv)	EUR	20,435,032	34,452,021	58,722,699
- I - USD	USD	–	12,433,169	69,176,804
- K - EUR	EUR	24,705,173	74,262,171	63,406,993
- K - USD	USD	9,902,971	–	–
- M - EUR	EUR	10,179,574	50,752	636,697
- Q - EUR	EUR	6,385,784	4,483,648	4,130,422
- Q - GBP	GBP	3,051,945	881,850	989,495
- Q - USD	USD	36,850,830	48,461,272	53,448,107
- S - EUR	EUR	18,241,167	25,073,369	27,559,293
- S - GBP	GBP	–	2,131,090	5,839,997
- S - USD	USD	–	34,540,939	38,319,382

Informations statistiques (suite)

Actifs nets totaux (suite)

Compartiment		30 juin 2022	30 juin 2023	30 juin 2024
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund	**USD**	**64,606,061**	**50,236,225**	**78,798,003**
- G - EUR	EUR	753,772	491,552	261,750
- G - GBP	GBP	9,657	1,143	1,254
- G - GBP (AIDiv)	GBP	5,566,977	5,447,146	5,101,653
- G - USD	USD	4,569,045	7,014,474	14,511,325
- G - USD (MIDiv)	USD	–	799,871	771,188
- I - USD	USD	17,771,835	1,166	1,283
- K - EUR	EUR	12,232,973	13,753,189	28,435,353
- K - GBP	GBP	–	–	10,853
- K - USD	USD	10,429	9,456	23,042
- M - EUR	EUR	8,439,255	8,130,854	12,735,823
- R - USD	USD	41,848	–	–
- S - JPY	JPY	1,489,835,758	1,332,475,885	1,384,858,629
- W - USD	USD	2,074,183	1,853,748	4,012,030

Compartiment		30 juin 2022	30 juin 2023	30 juin 2024
BlueBay Funds - BlueBay High Grade Short Duration Asset-Backed Credit Fund (anciennement BlueBay Funds - BlueBay High Grade Structured Credit Short Duration Fund)	**EUR**	**47,426,782**	**104,453,220**	**198,316,625**
- G - EUR	EUR	–	–	14,370,331
- I - EUR	EUR	29,973,806	15,799,992	20,921,181
- K - EUR	EUR	17,452,976	88,653,228	146,894,248
- K - GBP	GBP	–	–	1,462,166
- K - USD	USD	–	–	15,439,930

Compartiment		30 juin 2022	30 juin 2023	30 juin 2024
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund	**EUR**	**14,792,546**	**19,058,270**	**19,965,141**
- I - EUR	EUR	5,399,139	8,200,357	19,443,468
- S - EUR	EUR	9,393,407	10,857,913	521,673

Informations statistiques (suite)

Actifs nets totaux (suite)

Compartiment		30 juin 2022	30 juin 2023	30 juin 2024
BlueBay Funds - BlueBay Impact - Aligned Bond Fund	**USD**	**31,793,905**	**96,560,758**	**155,695,405**
- C - GBP	GBP	25,515	6,641,746	7,014,995
- C - GBP (QIDiv)	GBP	9,689	9,830	10,347
- G - EUR	EUR	–	323,471	30,671
- G - EUR (QIDiv)	EUR	98,535	229,186	149,753
- G - GBP	GBP	9,179,953	31,740,066	59,128,879
- G - GBP (QIDiv)	GBP	2,298,428	6,026,594	5,642,457
- G - USD	USD	13,148	2,913,938	3,105,698
- I - USD	USD	17,391,921	18,041,427	–
- K - CHF	CHF	–	1,910,642	3,796,652
- K - EUR	EUR	–	953,631	1,220,238
- K - GBP	GBP	–	–	24,152,113
- K - USD	USD	–	14,605,795	24,540,198
- R - CHF	CHF	–	12,772	12,931
- S - GBP	GBP	–	–	9,810
- S - GBP (QIDiv)	GBP	–	–	9,690
- X - GBP	GBP	198,760	505,431	709,445
- X - USD	USD	61,765	92,628	98,563

Compartiment		30 juin 2022	30 juin 2023	30 juin 2024
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund	**USD**	–	**169,141,488**	**268,103,942**
- I - EUR	EUR	–	52,846,505	85,364,167
- Q - GBP	GBP	–	–	20,255
- Q - GBP (QIDiv)	GBP	–	–	9,479
- S - CHF	CHF	–	–	21,060,639
- S - EUR	EUR	–	–	12,029,951
- S - EUR (AIDiv)	EUR	–	126,596	550,292
- S - GBP	GBP	–	–	89,211
- S - GBP (AIDiv)	GBP	–	87,204,117	92,723,159
- S - USD	USD	–	–	14,394,857
- S - USD (AIDiv)	USD	–	480,886	7,938,299

Compartiment		30 juin 2022	30 juin 2023	30 juin 2024
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Financials Plus Bond Fund	**USD**	–	**9,933,843**	**106,766,111**
- C - GBP	GBP	–	–	8,481
- C - GBP (QCDiv)	GBP	–	–	10,161
- I - USD	USD	–	9,933,843	106,717,422
- S - GBP	GBP	–	–	10,011
- S - GBP (QIDiv)	GBP	–	–	9,863

Informations statistiques (suite)

Valeur liquidative par Action

Compartiment		30 juin 2022	30 juin 2023	30 juin 2024
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund				
- B - CHF	CHF	91.21	95.60	101.83
- B - EUR	EUR	165.54	175.66	191.52
- B - GBP	GBP	119.32	128.49	142.03
- B - USD	USD	317.36	347.07	385.46
- C - EUR	EUR	95.91	102.09	111.64
- C - EUR (AIDiv)	EUR	54.45	–	99.52
- C - GBP	GBP	109.36	118.11	130.95
- C - GBP (AIDiv)	GBP	56.47	53.92	56.89
- C - USD	USD	110.88	121.63	135.48
- C - USD (AIDiv)	USD	69.38	66.93	69.79
- D - GBP (QIDiv)	GBP	62.23	58.91	60.65
- DR - GBP (QIDiv)	GBP	56.66	53.33	54.57
- I - EUR	EUR	157.97	167.70	182.90
- I - GBP	GBP	–	–	102.43
- I - NOK	NOK	–	1,072.35	1,174.29
- I - USD	USD	161.39	176.57	196.18
- I - USD (QIDiv)	USD	–	–	99.14
- M - EUR	EUR	98.38	104.40	113.82
- M - USD	USD	108.31	118.45	131.55
- Q - CHF	CHF	–	104.04	111.26
- Q - EUR	EUR	–	–	101.97
- Q - USD	USD	97.38	106.93	119.23
- R - EUR	EUR	147.61	155.87	169.09
- R - EUR (AIDiv)	EUR	53.08	49.45	50.10
- R - USD	USD	190.75	207.57	229.38
- R - USD (AIDiv)	USD	59.65	57.06	59.01
- S - EUR	EUR	105.33	112.39	123.21
- S - EUR (AIDiv)	EUR	–	–	100.65
- S - EUR (MIDiv)	EUR	–	–	97.85
- S - GBP	GBP	109.52	118.59	131.82
- S - GBP (AIDiv)	GBP	68.44	65.52	68.11
- S - JPY	JPY	–	–	10,164.16
- S - USD	USD	120.14	132.12	147.54
- S - USD (AIDiv)	USD	71.17	68.86	71.99
- Y - USD	USD	127.31	140.68	157.88

Informations statistiques (suite)

Valeur liquidative par Action (suite)

Compartiment		30 juin 2022	30 juin 2023	30 juin 2024
BlueBay Funds - BlueBay High Yield ESG Bond Fund				
- B - CHF	CHF	106.65	–	–
- B - EUR	EUR	378.40	404.63	444.74
- B - EUR (Perf)	EUR	368.73	395.08	–
- B - GBP	GBP	88.61	96.13	107.01
- B - USD	USD	221.81	243.52	272.18
- C - CHF	CHF	107.33	113.28	121.66
- C - EUR	EUR	128.00	137.01	150.74
- C - EUR (AIDiv)	EUR	77.98	78.63	81.40
- C - GBP	GBP	123.00	–	–
- C - GBP (AIDiv)	GBP	83.97	85.99	90.25
- C - USD	USD	147.62	162.19	181.45
- C - USD (AIDiv)	USD	88.69	91.67	96.60
- D - GBP (QIDiv)	GBP	102.72	104.92	109.87
- DR - GBP (QIDiv)	GBP	92.64	94.09	97.97
- I - CHF	CHF	119.82	126.40	135.66
- I - EUR	EUR	215.66	230.71	253.67
- I - EUR (AIDiv)	EUR	74.84	75.42	78.02
- I - EUR (Perf)	EUR	220.91	236.80	260.89
- I - USD	USD	183.94	202.01	225.88
- I - USD (AIDiv)	USD	89.86	92.82	97.75
- I - USD (Perf)	USD	262.68	289.12	323.93
- M - EUR	EUR	141.09	150.88	165.83
- M - USD	USD	–	–	109.37
- M - USD (MIDiv)	USD	–	–	104.92
- Q - EUR	EUR	100.41	107.53	118.37
- Q - USD	USD	111.24	122.32	136.92
- R - CHF	CHF	124.45	130.49	139.24
- R - EUR	EUR	232.11	246.84	269.82
- R - EUR (AIDiv)	EUR	111.32	111.51	114.65
- R - NOK	NOK	2,093.40	2,245.75	2,464.41
- R - SEK	SEK	1,952.51	2,081.91	2,271.68
- R - USD	USD	239.52	261.54	290.70
- R - USD (AIDiv)	USD	91.00	93.43	97.79
- S - CHF	CHF	113.07	119.46	128.40
- S - EUR	EUR	125.16	134.10	147.69
- S - EUR (AIDiv)	EUR	–	–	103.98
- S - GBP	GBP	105.94	115.17	128.46
- S - GBP (AIDiv)	GBP	93.46	95.80	100.66
- S - JPY	JPY	8,794.82	9,246.21	9,766.27
- S - USD	USD	141.25	155.30	173.93
- S - USD (AIDiv)	USD	–	–	105.11
- V - EUR	EUR	–	–	108.28
- V - EUR (QIDiv)	EUR	–	–	100.61
- V - GBP (QIDiv)	GBP	–	–	104.38
- V - USD	USD	–	–	109.63
- V - USD (QIDiv)	USD	–	–	105.05
- Y - EUR	EUR	131.78	141.90	157.06

Informations statistiques (suite)

Valeur liquidative par Action (suite)

Compartiment		30 juin 2022	30 juin 2023	30 juin 2024
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund				
- B - CHF	CHF	122.70	122.21	128.51
- B - EUR	EUR	174.75	176.52	190.28
- B - EUR (Perf)	EUR	177.94	180.11	193.98
- B - GBP	GBP	164.13	167.97	183.41
- B - JPY	JPY	9,612.85	9,508.31	9,822.73
- B - USD	USD	179.90	186.70	204.69
- B - USD (Perf)	USD	198.26	206.15	226.07
- C - EUR	EUR	111.41	112.60	121.44
- C - EUR (AIDiv)	EUR	90.40	88.67	92.11
- C - GBP	GBP	118.43	121.27	132.48
- C - GBP (AIDiv)	GBP	95.64	95.09	100.13
- C - USD	USD	127.20	132.07	144.87
- C - USD (AIDiv)	USD	103.49	104.24	110.20
- D - GBP (QIDiv)	GBP	116.65	115.83	121.81
- DR - GBP (QIDiv)	GBP	118.03	116.91	122.64
- I - CHF	CHF	120.42	120.05	126.34
- I - EUR	EUR	167.63	169.49	182.86
- I - EUR (AIDiv)	EUR	109.07	107.02	111.22
- I - EUR (Perf)	EUR	168.25	170.45	183.76
- I - GBP	GBP	173.88	178.12	194.67
- I - SEK	SEK	866.88	–	–
- I - USD	USD	182.08	189.13	207.52
- I - USD (Perf)	USD	183.28	190.76	209.27
- M - CHF	CHF	98.36	98.01	103.11
- M - EUR	EUR	108.97	110.14	118.78
- M - GBP	GBP	87.43	89.51	–
- M - USD	USD	114.86	119.28	130.83
- Q - CHF	CHF	92.98	92.69	97.57
- Q - EUR	EUR	97.68	98.77	106.57
- Q - EUR (AIDiv)	EUR	87.83	86.19	89.59
- Q - USD	USD	–	99.58	109.29
- R - CHF	CHF	116.05	115.29	120.94
- R - EUR	EUR	166.97	168.24	180.91
- R - EUR (AIDiv)	EUR	105.77	103.43	107.11
- R - GBP	GBP	101.29	103.41	112.62
- R - NOK	NOK	1,587.78	1,613.30	1,741.11
- R - SEK	SEK	1,523.37	1,538.25	1,650.42
- R - USD	USD	178.04	184.31	201.55
- R - USD (AIDiv)	USD	109.16	109.58	115.49
- R - USD (QIDiv)	USD	–	–	99.90
- S - CHF	CHF	101.35	101.09	106.46
- S - CHF (AIDiv)	CHF	84.34	81.65	82.78
- S - EUR	EUR	110.31	111.59	120.47
- S - EUR (AIDiv)	EUR	88.65	87.04	90.51
- S - GBP	GBP	100.27	102.77	112.38
- S - GBP (AIDiv)	GBP	92.73	92.27	97.24
- S - USD	USD	123.99	128.86	141.49
- S - USD (AIDiv)	USD	100.56	101.36	107.28
- Y - EUR	EUR	112.36	114.07	123.58

Informations statistiques (suite)

Valeur liquidative par Action (suite)

Compartiment		30 juin 2022	30 juin 2023	30 juin 2024
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund				
- B - EUR	EUR	96.54	106.34	103.74
- B - GBP	GBP	71.21	–	–
- B - USD	USD	123.26	140.22	139.61
- C - EUR	EUR	81.29	89.63	87.53
- C - GBP (AIDiv)	GBP	32.39	33.92	31.26
- C - USD	USD	70.80	80.62	80.35
- C - USD (AIDiv)	USD	36.58	38.98	35.99
- D - GBP (QIDiv)	GBP	30.78	32.08	29.46
- DR - GBP (QIDiv)	GBP	31.18	32.30	29.48
- G - USD	USD	74.27	83.98	83.12
- I - EUR (AIDiv)	EUR	31.13	–	–
- I - USD	USD	121.16	–	98.02
- M - EUR	EUR	83.53	92.00	89.76
- M - USD	USD	83.70	–	–
- Q - CHF	CHF	73.12	79.64	76.06
- Q - EUR	EUR	73.97	81.64	79.80
- R - CHF	CHF	69.39	75.08	71.14
- R - EUR	EUR	87.44	95.74	92.85
- R - EUR (AIDiv)	EUR	27.11	27.81	24.94
- R - SEK	SEK	653.34	717.36	693.19
- R - USD	USD	109.19	123.47	122.19
- R - USD (AIDiv)	USD	34.62	36.62	33.57
- S - GBP (AIDiv)	GBP	58.80	61.85	56.83
- S - USD	USD	93.05	106.12	105.92

Compartiment		30 juin 2022	30 juin 2023	30 juin 2024
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund				
- B - EUR	EUR	84.97	92.32	96.91
- B - USD	USD	140.70	157.73	–
- C - CHF	CHF	–	–	98.64
- C - EUR	EUR	79.58	86.55	90.93
- C - USD	USD	–	–	100.86
- I - EUR	EUR	108.10	117.49	123.37
- I - USD	USD	112.09	–	98.97
- M - EUR	EUR	83.13	90.31	94.79
- R - EUR	EUR	108.11	116.76	121.82
- R - NOK	NOK	1,009.92	1,098.59	1,149.29
- R - SEK	SEK	876.68	949.45	987.46
- R - USD	USD	105.09	117.13	124.64

Informations statistiques (suite)

Valeur liquidative par Action (suite)

Compartiment		30 juin 2022	30 juin 2023	30 juin 2024
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund				
- B - CHF	CHF	100.43	100.10	104.12
- B - EUR	EUR	159.25	160.77	171.15
- B - USD	USD	182.04	188.73	204.34
- C - EUR	EUR	98.07	99.18	105.79
- C - EUR (AIDiv)	EUR	50.39	47.78	47.85
- C - GBP (AIDiv)	GBP	52.99	51.08	51.92
- C - USD	USD	110.23	114.50	124.22
- C - USD (AIDiv)	USD	58.94	57.31	58.43
- D - GBP (QIDiv)	GBP	77.54	–	–
- DR - GBP (QIDiv)	GBP	81.82	78.20	78.95
- I - EUR	EUR	157.36	158.92	169.27
- I - EUR (Perf)	EUR	178.86	181.32	193.87
- I - USD	USD	179.44	186.10	201.58
- I - USD (AIDiv)	USD	67.09	–	–
- I - USD (Perf)	USD	157.10	163.60	177.92
- M - EUR	EUR	89.26	90.10	95.93
- Q - EUR (AIDiv)	EUR	65.09	61.86	62.25
- Q - USD	USD	102.20	106.38	115.64
- R - CHF	CHF	97.33	96.71	100.29
- R - EUR	EUR	166.64	167.70	178.00
- R - EUR (AIDiv)	EUR	54.68	51.59	51.39
- R - NOK	NOK	127.87	130.02	138.67
- R - SGD (MIDiv)	SGD	56.48	54.27	54.06
- R - USD	USD	187.44	193.74	209.14
- R - USD (AIDiv)	USD	66.98	64.80	65.73
- S - CHF	CHF	101.39	101.67	106.38
- S - EUR	EUR	106.21	107.85	115.52
- S - EUR (AIDiv)	EUR	66.31	63.14	63.49
- S - GBP (AIDiv)	GBP	69.89	67.65	69.07
- S - NOK	NOK	1,136.75	1,166.37	1,255.21
- S - USD	USD	121.78	127.01	138.35
- S - USD (AIDiv)	USD	75.23	73.46	75.21
- X - GBP	GBP	139.60	144.85	158.27
- X - USD	USD	101.35	106.37	116.61

Informations statistiques (suite)

Valeur liquidative par Action (suite)

Compartiment		30 juin 2022	30 juin 2023	30 juin 2024
BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible Bond Fund (en liquidation depuis le 19 janvier 2024)				
- B - EUR	EUR	138.89	142.33	–
- B - GBP	GBP	180.87	188.17	–
- B - GBP (BHedged)	GBP	–	103.65	–
- B - USD	USD	153.93	162.71	–
- B - USD (Perf)-(BHedged)	USD	109.86	116.95	–
- C - USD	USD	114.48	–	–
- D - GBP (QIDiv)	GBP	97.49	95.16	–
- DR - GBP (QIDiv)	GBP	78.07	75.63	–
- I - GBP	GBP	85.19	–	–
- I - USD	USD	198.63	210.05	–
- I - USD (Perf)	USD	201.48	213.38	–
- R - CHF	CHF	100.65	101.14	–
- R - EUR	EUR	106.01	107.83	–
- R - EUR (AIDiv)	EUR	75.40	71.70	–
- R - USD	USD	142.54	149.54	–
- R - USD (AIDiv)	USD	82.17	80.59	–
- S - CHF (BHedged)	CHF	100.36	102.48	–
- S - USD	USD	108.30	114.76	–
- X - EUR	EUR	94.66	97.79	–
- X - GBP	GBP	75.34	79.00	–
- X - USD	USD	75.96	80.93	–

Informations statistiques (suite)

Valeur liquidative par Action (suite)

Compartiment		30 juin 2022	30 juin 2023	30 juin 2024
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund				
- C - EUR (QIDiv)	EUR	–	104.91	100.82
- C - GBP	GBP	91.62	100.72	109.56
- C - USD	USD	–	109.75	119.96
- C - USD (QIDiv)	USD	–	103.44	97.35
- ER - SEK	SEK	827.15	893.72	951.69
- G - EUR (Perf)	EUR	105.20	113.83	122.11
- I - EUR	EUR	100.83	108.84	116.50
- I - GBP	GBP	98.92	–	–
- I - USD	USD	104.81	116.52	127.05
- K - EUR	EUR	94.79	102.87	110.67
- M - EUR	EUR	114.23	123.28	131.92
- M - USD	USD	91.73	101.93	111.13
- Q - EUR	EUR	87.94	95.21	102.19
- Q - GBP	GBP	–	–	114.39
- Q - GBP (QIDiv)	GBP	–	–	99.47
- Q - USD	USD	82.14	91.55	98.01
- R - CHF	CHF	–	–	111.33
- R - EUR	EUR	–	–	113.32
- R - USD	USD	–	–	109.21
- S - CAD (QIDiv)	CAD	–	103.72	101.05
- S - EUR	EUR	99.64	107.97	116.00
- S - GBP	GBP	102.15	112.46	122.53
- S - GBP (QIDiv)	GBP	77.04	76.88	75.05
- S - USD	USD	106.66	118.99	130.25
- S - USD (QIDiv)	USD	90.39	–	–
- X - EUR	EUR	108.84	118.65	128.23
- X - GBP	GBP	122.45	135.59	148.61
- X - USD	USD	122.07	136.99	150.84

Compartiment		30 juin 2022	30 juin 2023	30 juin 2024
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund				
- B - EUR	EUR	160.20	154.00	160.17
- B - USD	USD	162.80	160.87	170.31
- C - EUR	EUR	102.40	98.72	102.98
- I - EUR	EUR	162.40	156.32	162.80
- I - EUR (AIDiv)	EUR	115.24	109.27	111.04
- I - USD	USD	120.99	119.71	126.91
- K - EUR	EUR	106.60	102.91	107.50
- M - EUR	EUR	124.69	119.97	124.89
- M - USD	USD	87.12	86.17	91.30
- Q - CHF	CHF	97.80	93.06	94.76
- Q - EUR	EUR	102.10	98.48	102.78
- Q - EUR (AIDiv)	EUR	93.54	88.88	90.52
- Q - USD	USD	102.68	101.82	108.16
- R - CHF	CHF	99.34	94.02	95.16
- R - EUR	EUR	121.96	116.95	121.33
- R - EUR (AIDiv)	EUR	92.00	86.90	87.98
- R - GBP	GBP	127.55	123.81	130.14
- R - USD	USD	138.42	136.44	144.09
- S - EUR	EUR	122.87	118.58	123.82
- S - EUR (QIDiv)	EUR	87.05	82.76	84.32

Informations statistiques (suite)

Valeur liquidative par Action (suite)

Compartiment		30 juin 2022	30 juin 2023	30 juin 2024
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund				
- B - CHF	CHF	106.48	102.63	106.17
- B - EUR	EUR	121.17	118.43	125.58
- B - USD	USD	163.81	164.53	177.51
- C - EUR	EUR	106.83	104.67	111.26
- C - EUR (AIDiv)	EUR	93.02	89.52	92.64
- I - EUR	EUR	162.98	159.51	169.36
- I - EUR (AIDiv)	EUR	101.18	97.27	100.55
- I - EUR (QIDiv)	EUR	92.45	88.88	91.86
- I - USD	USD	113.20	113.85	123.01
- I- CHF	CHF	–	–	99.60
- M - EUR	EUR	125.21	122.49	130.01
- M - USD	USD	–	98.67	106.56
- Q - CHF	CHF	98.46	95.18	98.74
- Q - EUR	EUR	107.20	105.09	111.76
- Q - EUR (AIDiv)	EUR	96.46	92.89	96.17
- R - EUR	EUR	158.09	154.14	163.04
- R - EUR (AIDiv)	EUR	107.34	102.80	105.86
- R - NOK	NOK	865.43	850.98	903.18
- R - USD	USD	159.62	159.91	172.11
- S - EUR	EUR	126.39	123.96	131.89
- S - EUR (QIDiv)	EUR	93.64	90.21	93.44
- S - JPY	JPY	9,819.49	9,422.82	9,608.08

Informations statistiques (suite)

Valeur liquidative par Action (suite)

Compartiment		30 juin 2022	30 juin 2023	30 juin 2024
BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund				
- B - CHF	CHF	98.87	101.54	109.47
- B - EUR	EUR	137.35	142.86	157.64
- B - EUR (AIDiv)	EUR	70.75	68.76	70.32
- B - GBP	GBP	112.38	118.69	132.74
- B - USD	USD	160.75	171.86	192.99
- B - USD (AIDiv)	USD	76.58	76.35	79.57
- C - CHF	CHF	87.13	89.57	96.67
- C - EUR	EUR	107.68	112.09	123.80
- C - EUR (AIDiv)	EUR	73.57	71.57	73.27
- C - GBP	GBP	90.78	104.18	116.71
- C - GBP (AIDiv)	GBP	72.37	71.57	74.38
- C - USD	USD	135.36	144.85	162.83
- C - USD (AIDiv)	USD	79.72	79.57	83.02
- D - GBP (QIDiv)	GBP	78.89	77.70	–
- I - EUR	EUR	132.14	137.50	151.79
- I - EUR (AIDiv)	EUR	86.92	84.51	86.47
- I - EUR (Perf)	EUR	121.04	126.20	139.59
- I - GBP	GBP	141.13	149.13	166.82
- I - GBP (MIDiv)	GBP	76.50	–	–
- I - NOK	NOK	1,240.62	1,302.93	1,443.96
- I - SEK	SEK	838.60	875.88	965.20
- I - USD	USD	159.44	170.52	191.57
- I - USD (AIDiv)	USD	75.08	–	–
- M - EUR	EUR	98.72	102.70	113.32
- M - NOK	NOK	–	–	1,014.48
- Q - CHF	CHF	90.30	92.88	100.29
- Q - EUR	EUR	91.17	94.98	104.97
- Q - EUR (AIDiv)	EUR	77.56	75.49	77.33
- Q - GBP	GBP	85.03	–	–
- Q - GBP (QIDiv)	GBP	76.84	75.78	78.70
- Q - SEK	SEK	842.28	880.48	–
- Q - USD	USD	128.17	137.23	154.34
- Q - USD (QIDiv)	USD	80.12	79.99	83.46
- R - CHF	CHF	89.13	91.04	97.61
- R - EUR	EUR	124.40	128.69	141.21
- R - NOK	NOK	1,418.86	1,480.49	1,630.64
- R - USD	USD	144.14	153.25	171.16
- S - EUR	EUR	109.14	113.75	125.87
- S - GBP	GBP	112.95	119.54	134.05
- S - GBP (AIDiv)	GBP	79.05	78.25	81.48
- S - GBP (QIDiv)	GBP	–	–	99.80
- S - JPY (AIDiv)	JPY	7,762.54	–	–
- S - USD	USD	125.08	133.98	150.89
- S - USD (QIDiv)	USD	83.08	82.99	86.71
- X - EUR	EUR	–	98.52	109.52
- X - GBP	GBP	164.98	175.55	197.75
- X - USD	USD	178.55	192.30	217.55

Informations statistiques (suite)

Valeur liquidative par Action (suite)

Compartiment		30 juin 2022	30 juin 2023	30 juin 2024
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund				
- B - EUR	EUR	116.13	115.51	119.49
- I - EUR (AIDiv)	EUR	74.53	70.89	69.95
- M - EUR	EUR	98.28	–	–
- R - EUR	EUR	111.95	110.78	114.02

Informations statistiques (suite)

Valeur liquidative par Action (suite)

Compartiment		30 juin 2022	30 juin 2023	30 juin 2024
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund				
- B - CHF	CHF	100.51	102.07	106.82
- B - EUR	EUR	119.09	122.60	131.42
- B - EUR (AIDiv)	EUR	86.82	87.13	–
- B - EUR (Perf)	EUR	107.35	110.97	118.66
- B - GBP	GBP	115.04	120.26	130.56
- B - USD	USD	129.07	136.29	148.49
- C - EUR	EUR	106.69	110.13	118.36
- C - EUR (AIDiv)	EUR	86.93	–	–
- C - GBP	GBP	107.09	112.17	122.10
- C - GBP (AIDiv)	GBP	93.75	95.82	100.54
- C - USD	USD	118.28	125.21	136.77
- C - USD (AIDiv)	USD	102.19	105.40	110.97
- D - GBP (QIDiv)	GBP	102.90	104.88	109.66
- I - CAD (ACDiv)	CAD	76.33	–	–
- I - CHF	CHF	97.99	99.60	104.34
- I - EUR	EUR	120.01	123.67	132.70
- I - EUR (AIDiv)	EUR	88.98	89.39	92.38
- I - EUR (Perf)	EUR	108.19	111.94	119.76
- I - GBP	GBP	110.11	–	–
- I - NOK	NOK	1,095.61	1,139.22	1,227.76
- I - USD	USD	124.49	131.56	143.48
- I - USD (AIDiv)	USD	104.54	107.65	113.16
- K - EUR (QKDiv)	EUR	95.72	99.04	102.77
- M - CHF	CHF	–	101.11	–
- M - EUR	EUR	103.42	106.53	114.26
- M - USD	USD	97.12	102.65	111.90
- Q - CHF	CHF	–	102.07	107.20
- Q - EUR	EUR	102.12	105.51	113.50
- Q - EUR (AIDiv)	EUR	–	99.61	103.36
- Q - GBP (AIDiv)	GBP	–	102.63	107.86
- Q - USD	USD	97.59	103.40	–
- R - CHF	CHF	94.52	–	–
- R - EUR	EUR	105.90	108.48	115.70
- R - EUR (AIDiv)	EUR	84.08	83.95	86.24
- R - USD	USD	120.81	126.94	137.64
- R - USD (AIDiv)	USD	93.42	95.63	99.92
- S - CHF	CHF	97.48	99.44	104.54
- S - CHF (AIDiv)	CHF	–	98.35	99.61
- S - EUR	EUR	105.38	108.98	117.36
- S - GBP	GBP	97.86	102.71	112.03
- S - GBP (AIDiv)	GBP	97.51	99.99	105.24
- S - JPY	JPY	10,453.53	10,609.72	10,960.88
- S - USD	USD	118.90	126.12	138.04
- X - GBP	GBP	141.91	149.91	164.47
- X - USD	USD	97.94	104.50	115.05
- Y - CAD	CAD	99.22	–	–
- Y - CAD (ACDiv)	CAD	81.26	–	–
- Y - EUR	EUR	112.17	116.68	126.38

Informations statistiques (suite)

Valeur liquidative par Action (suite)

Compartiment		30 juin 2022	30 juin 2023	30 juin 2024
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund				
- C - EUR	EUR	92.37	95.73	105.73
- I - EUR	EUR	117.47	121.56	134.04
- I - NOK	NOK	1,001.09	1,045.23	1,157.22
- I - USD	USD	–	–	111.04
- I - USD (Perf)	USD	141.88	151.47	–
- M - EUR	EUR	85.00	–	–
- Q - CHF	CHF	82.49	–	–
- R - USD (AIDiv)	USD	52.09	50.58	52.14

Informations statistiques (suite)

Valeur liquidative par Action (suite)

Compartiment		30 juin 2022	30 juin 2023	30 juin 2024
BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund				
- B - EUR	EUR	119.96	117.51	124.50
- B - USD	USD	138.26	139.32	150.34
- C - EUR	EUR	96.52	94.65	100.39
- C - EUR (AIDiv)	EUR	86.42	81.13	81.81
- C - GBP	GBP	92.65	–	106.83
- C - USD	USD	118.60	119.63	129.22
- C - USD (AIDiv)	USD	94.69	91.32	93.88
- I - AUD	AUD	104.48	–	–
- I - EUR	EUR	121.52	119.14	126.33
- I - EUR (AIDiv)	EUR	87.24	81.87	82.55
- I - GBP	GBP	–	–	107.80
- I - USD	USD	139.47	140.66	151.92
- I - USD (MIDiv)	USD	92.10	88.83	91.24
- M - CHF	CHF	–	101.74	105.31
- M - EUR	EUR	104.10	102.02	108.15
- M - USD	USD	–	102.34	110.49
- Q - CHF (QIDiv)	CHF	83.83	77.66	76.51
- Q - EUR	EUR	99.40	97.51	103.47
- Q - EUR (AIDiv)	EUR	86.85	81.56	82.28
- Q - GBP	GBP	104.17	103.73	111.56
- Q - GBP (QIDiv)	GBP	95.64	91.02	93.09
- Q - USD	USD	109.70	110.71	119.64
- Q - USD (QIDiv)	USD	96.67	93.26	95.88
- R - CHF	CHF	85.98	83.01	85.67
- R - CHF (AIDiv)	CHF	84.61	78.16	76.24
- R - CHF (QIDiv)	CHF	85.28	78.93	77.47
- R - EUR	EUR	104.55	102.15	107.96
- R - EUR (AIDiv)	EUR	–	–	99.69
- R - EUR (QIDiv)	EUR	85.41	80.07	80.59
- R - GBP	GBP	86.93	86.23	92.38
- R - GBP (QIDiv)	GBP	85.87	81.99	83.95
- R - USD	USD	85.41	85.86	92.42
- R - USD (AIDiv)	USD	–	–	100.08
- R - USD (QIDiv)	USD	85.96	–	103.26
- S - AUD	AUD	–	–	102.17
- S - AUD (QIDiv)	AUD	95.84	91.07	92.18
- S - CHF	CHF	84.56	81.97	84.99
- S - EUR	EUR	86.69	85.17	90.41
- S - EUR (QIDiv)	EUR	90.81	85.34	86.15
- S - GBP	GBP	87.10	86.77	93.36
- S - GBP (QIDiv)	GBP	91.08	86.73	88.74
- S - JPY	JPY	10,085.04	9,708.02	9,886.71
- S - USD	USD	86.85	87.69	94.81
- S - USD (QIDiv)	USD	91.22	88.05	90.57
- X - EUR	EUR	91.64	90.21	96.06
- X - GBP	GBP	130.08	129.95	140.27
- X - USD	USD	87.58	88.70	96.20
- Y - CAD	CAD	96.70	97.45	104.86
- Y - GBP	GBP	–	–	108.73
- Y - GBP (MIDiv)	GBP	–	–	104.10

Informations statistiques (suite)

Valeur liquidative par Action (suite)

Compartiment		30 juin 2022	30 juin 2023	30 juin 2024
BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund				
- B - USD	USD	116.66	123.62	134.27
- C - EUR	EUR	102.27	105.53	112.75
- C - EUR (QIDiv)	EUR	73.54	71.48	–
- C - GBP (QIDiv)	GBP	75.43	74.34	75.35
- C - USD	USD	119.02	126.25	137.27
- C - USD (QIDiv)	USD	81.91	81.69	83.17
- I - AUD	AUD	120.43	125.84	134.68
- I - EUR	EUR	104.65	107.94	115.26
- I - GBP	GBP	101.17	105.99	114.71
- I - GBP (QIDiv)	GBP	83.88	82.61	83.67
- I - NOK	NOK	1,116.11	1,161.40	1,245.23
- I - USD	USD	117.25	124.29	135.07
- M - EUR	EUR	–	98.21	–
- M - NOK	NOK	1,031.04	1,072.50	1,149.36
- S - JPY	JPY	8,757.71	8,885.03	9,125.54
- Y - AUD (QFDiv)	AUD	–	–	100.40

Compartiment		30 juin 2022	30 juin 2023	30 juin 2024
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund (en liquidation depuis le 31 mars 2023)				
- B - USD (Perf)	USD	93.78	–	–
- I - USD	USD	84.12	–	–
- M - EUR	EUR	85.19	–	–
- M - USD	USD	88.96	–	–

Informations statistiques (suite)

Valeur liquidative par Action (suite)

Compartiment		30 juin 2022	30 juin 2023	30 juin 2024
BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund				
- B - USD	USD	149.51	150.07	178.35
- C - CHF (AIDiv)	CHF	82.96	74.98	80.11
- C - EUR	EUR	109.85	107.49	125.72
- C - EUR (AIDiv)	EUR	83.36	76.36	83.59
- C - GBP	GBP	136.94	136.03	161.30
- C - GBP (AIDiv)	GBP	85.28	79.43	88.26
- C - USD	USD	152.43	153.15	182.19
- C - USD (AIDiv)	USD	91.44	85.85	95.69
- G - EUR (AIDiv)	EUR	81.61	74.91	82.17
- G - GBP	GBP	109.69	109.23	129.79
- G - GBP (AIDiv)	GBP	84.01	78.42	87.32
- G - USD (AIDiv)	USD	90.71	85.34	95.32
- I - EUR	EUR	100.47	98.24	114.84
- I - GBP (AIDiv)	GBP	82.52	76.78	85.27
- I - NOK	NOK	–	916.92	1,076.48
- I - SEK	SEK	1,064.06	1,045.24	1,220.39
- I - USD	USD	156.44	157.08	186.75
- K - CHF	CHF	84.39	81.65	–
- K - EUR	EUR	113.87	111.67	130.93
- K - GBP	GBP	109.34	108.93	129.49
- K - GBP (AIDiv)	GBP	92.75	86.61	96.48
- K - USD	USD	85.93	86.53	103.19
- K - USD (AIDiv)	USD	–	98.37	109.93
- M - CHF	CHF	82.68	79.73	91.03
- M - EUR	EUR	137.38	134.28	156.89
- M - EUR (AIDiv)	EUR	78.91	72.21	78.96
- M - GBP	GBP	83.53	82.93	98.25
- M - USD	USD	96.50	96.86	115.11
- M - USD (AIDiv)	USD	79.15	74.23	82.65
- Q - CHF	CHF	81.03	78.26	89.48
- Q - EUR	EUR	130.34	127.59	149.32
- Q - SEK	SEK	–	1,001.56	1,170.72
- Q - USD	USD	147.58	148.35	176.56
- Q - USD (AIDiv)	USD	79.24	74.43	83.01
- R - EUR	EUR	108.23	105.27	122.39
- R - EUR (AIDiv)	EUR	90.05	83.08	90.38
- R - SEK	SEK	1,007.54	984.44	1,143.11
- R - USD	USD	150.43	150.23	177.65
- R - USD (AIDiv)	USD	98.61	92.01	101.93
- S - EUR	EUR	138.54	135.68	158.85
- S - EUR (AIDiv)	EUR	–	95.93	105.12
- S - GBP	GBP	–	92.12	109.35
- S - USD	USD	84.16	84.64	100.79
- X - EUR	EUR	137.75	135.77	159.98
- X - GBP	GBP	144.75	144.93	173.14
- X - USD	USD	157.92	159.84	191.56

Informations statistiques (suite)

Valeur liquidative par Action (suite)

Compartiment		30 juin 2022	30 juin 2023	30 juin 2024
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund				
- C - EUR (BHedged)	EUR	–	–	100.84
- C - USD (BHedged)	USD	107.90	109.58	116.49
- I - EUR (BHedged)	EUR	101.41	100.12	104.53
- I - NOK (BHedged)	NOK	1,092.08	1,086.12	1,135.24
- I - USD	USD	–	–	98.61
- I - USD (BHedged)	USD	104.27	105.77	112.37
- M - EUR (AIDiv)-(BHedged)	EUR	–	98.46	98.81
- M - EUR (BHedged)	EUR	87.19	86.05	89.79
- M - NOK (BHedged)	NOK	1,064.95	1,058.63	1,106.01
- Q - EUR	EUR	–	–	97.65
- Q - JPY (BHedged)	JPY	10,751.97	10,412.29	10,438.98
- Q - USD	USD	–	–	99.73
- R - USD	USD	91.84	91.66	94.21

Compartiment		30 juin 2022	30 juin 2023	30 juin 2024
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund				
- B - USD	USD	–	115.48	127.29
- I - AUD	AUD	89.47	94.35	102.46
- I - USD	USD	117.24	125.57	138.47
- I - USD (QIDiv)	USD	78.97	–	–
- K - GBP	GBP	–	–	110.15
- K - GBP (MIDiv)	GBP	–	–	102.34
- M - EUR	EUR	89.32	92.94	100.65
- Q - EUR (QIDiv)	EUR	79.01	76.30	76.56
- R - USD	USD	–	101.50	111.21
- S - EUR	EUR	85.80	89.43	96.99
- S - JPY	JPY	9,328.50	9,544.85	9,934.42
- S - USD	USD	83.07	89.07	98.33
- Y - CAD	CAD	–	108.90	120.03

Informations statistiques (suite)

Valeur liquidative par Action (suite)

Compartiment		30 juin 2022	30 juin 2023	30 juin 2024
BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund				
- A - USD (CPerf)	USD	–	106.75	113.23
- C - EUR (CPerf)	EUR	102.63	109.73	115.42
- C - EUR (CPerf)-(QIDiv)	EUR	–	100.36	100.12
- C - GBP (CPerf)	GBP	102.36	110.99	118.13
- C - USD (CPerf)	USD	113.55	123.86	132.17
- I - CAD (ACDiv)	CAD	71.18	68.57	69.83
- I - EUR	EUR	118.57	128.29	136.16
- I - EUR (CPerf)	EUR	97.46	104.35	109.95
- I - EUR (Perf)	EUR	103.34	110.68	116.40
- I - GBP (Perf)	GBP	104.36	97.93	104.52
- I - JPY (Perf)	JPY	–	–	9,744.29
- I - USD	USD	134.42	149.19	160.98
- I - USD (Perf)	USD	112.96	123.37	131.57
- M - CHF (CPerf)	CHF	–	–	98.67
- M - EUR	EUR	118.77	128.45	136.27
- M - EUR (CPerf)	EUR	103.96	110.84	116.87
- M - USD (CPerf)	USD	–	107.59	114.62
- Q - EUR (CPerf)	EUR	101.53	108.54	114.13
- Q - NOK (CPerf)	NOK	1,075.09	1,160.08	1,225.11
- Q - SEK (CPerf)	SEK	1,059.27	1,139.16	1,196.85
- Q - USD (CPerf)	USD	103.47	–	–
- S - GBP (CPerf)	GBP	109.04	–	–
- S - USD (CPerf)	USD	111.23	122.10	–
- ZR - EUR (CPerf)	EUR	101.82	108.41	113.85
- ZR - GBP (CPerf)-(AIDiv)	GBP	88.40	91.99	94.11
- ZR - USD (CPerf)-(AIDiv)	USD	94.16	98.59	99.32

Compartiment		30 juin 2022	30 juin 2023	30 juin 2024
BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund				
- B - USD	USD	93.18	101.26	112.48
- C - CHF	CHF	–	–	100.76
- C - EUR	EUR	86.89	91.94	100.44
- C - GBP	GBP	86.62	93.05	103.04
- C - GBP (AIDiv)	GBP	80.86	81.42	83.80
- C - USD	USD	–	–	101.67
- I - EUR	EUR	91.11	96.35	105.13
- I - NOK	NOK	1,054.39	1,125.49	1,233.81
- I - USD	USD	112.11	121.88	135.44
- K - EUR (AIDiv)	EUR	78.23	77.67	78.89
- K - USD (AIDiv)	USD	81.33	82.85	85.77
- M - USD	USD	87.57	95.16	105.71
- Q - EUR	EUR	86.93	92.04	–
- R - EUR	EUR	95.59	100.50	109.07
- R - USD (AIDiv)	USD	80.46	81.26	83.39
- S - EUR	EUR	98.74	104.58	114.47
- S - EUR (QIDiv)	EUR	80.82	79.94	81.22
- S - GBP	GBP	101.89	109.56	121.55
- S - GBP (QIDiv)	GBP	81.51	81.85	84.30
- S - USD	USD	107.23	116.75	130.06
- S - USD (QIDiv)	USD	82.35	83.75	86.67

Informations statistiques (suite)

Valeur liquidative par Action (suite)

Compartiment		30 juin 2022	30 juin 2023	30 juin 2024
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Asset-Backed Credit Fund (anciennement BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund)				
- G - CAD (QIDiv)	CAD	100.20	–	–
- G - EUR	EUR	103.61	109.84	119.42
- G - GBP	GBP	106.11	114.11	125.65
- G - GBP (QIDiv)	GBP	98.69	102.01	105.53
- G - USD	USD	111.09	120.75	133.41
- G - USD (QIDiv)	USD	101.76	106.32	110.42
- I - EUR (AIDiv)	EUR	95.78	97.48	99.45
- I - USD	USD	–	103.02	113.64
- K - EUR	EUR	104.56	110.88	120.59
- K - USD	USD	109.61	–	–
- M - EUR	EUR	96.44	101.37	109.96
- Q - EUR	EUR	101.80	107.81	117.08
- Q - GBP	GBP	97.51	104.79	115.27
- Q - USD	USD	102.30	111.09	122.65
- S - EUR	EUR	99.69	105.62	114.77
- S - GBP	GBP	–	101.69	111.89
- S - USD	USD	–	101.95	112.59

Compartiment		30 juin 2022	30 juin 2023	30 juin 2024
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund				
- G - EUR	EUR	106.83	110.56	119.74
- G - GBP	GBP	108.69	114.32	125.44
- G - GBP (AIDiv)	GBP	97.53	95.43	96.65
- G - USD	USD	109.40	116.22	127.96
- G - USD (MIDiv)	USD	–	100.57	102.06
- I - USD	USD	99.96	105.96	116.61
- K - EUR	EUR	93.54	96.79	104.85
- K - GBP	GBP	–	–	99.84
- K - USD	USD	94.75	100.65	110.87
- M - EUR	EUR	99.29	102.56	110.85
- R - USD	USD	97.32	–	–
- S - JPY	JPY	10,851.06	11,015.54	11,448.59
- W - USD	USD	108.66	115.09	126.34

Compartiment		30 juin 2022	30 juin 2023	30 juin 2024
BlueBay Funds - BlueBay High Grade Short Duration Asset-Backed Credit Fund (anciennement BlueBay Funds - BlueBay High Grade Structured Credit Short Duration Fund)				
- G - EUR	EUR	–	–	103.54
- I - EUR	EUR	99.49	102.90	108.71
- K - EUR	EUR	99.53	103.04	108.97
- K - GBP	GBP	–	–	102.22
- K - USD	USD	–	–	106.64

Informations statistiques (suite)

Valeur liquidative par Action (suite)

Compartiment		30 juin 2022	30 juin 2023	30 juin 2024
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund				
- I - EUR	EUR	86.14	85.71	91.76
- S - EUR	EUR	85.80	85.42	91.50

Compartiment		30 juin 2022	30 juin 2023	30 juin 2024
BlueBay Funds - BlueBay Impact - Aligned Bond Fund				
- C - GBP	GBP	85.06	87.22	91.98
- C - GBP (QIDiv)	GBP	83.09	82.12	82.59
- G - EUR	EUR	–	100.55	104.73
- G - EUR (QIDiv)	EUR	83.56	81.40	80.77
- G - GBP	GBP	86.94	89.25	94.25
- G - GBP (QIDiv)	GBP	84.45	83.52	84.01
- G - USD	USD	85.85	89.24	94.68
- I - USD	USD	86.96	90.21	–
- K - CHF	CHF	–	100.63	102.43
- K - EUR	EUR	–	98.78	102.94
- K - GBP	GBP	–	–	106.25
- K - USD	USD	–	100.32	106.48
- R - CHF	CHF	–	99.04	100.27
- S - GBP	GBP	–	–	104.49
- S - GBP (QIDiv)	GBP	–	–	101.67
- X - GBP	GBP	91.17	93.90	99.45
- X - USD	USD	91.30	95.18	101.28

Compartiment		30 juin 2022	30 juin 2023	30 juin 2024
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund				
- I - EUR	EUR	–	100.66	103.30
- Q - GBP	GBP	–	–	106.48
- Q - GBP (QIDiv)	GBP	–	–	99.57
- S - CHF	CHF	–	–	98.04
- S - EUR	EUR	–	–	102.33
- S - EUR (AIDiv)	EUR	–	95.58	94.28
- S - GBP	GBP	–	–	103.13
- S - GBP (AIDiv)	GBP	–	97.01	97.10
- S - USD	USD	–	–	103.36
- S - USD (AIDiv)	USD	–	98.16	98.65

Compartiment		30 juin 2022	30 juin 2023	30 juin 2024
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Financials Plus Bond Fund				
- C - GBP	GBP	–	–	112.42
- C - GBP (QCDiv)	GBP	–	–	99.50
- I - USD	USD	–	99.34	113.70
- S - GBP	GBP	–	–	106.63
- S - GBP (QIDiv)	GBP	–	–	103.13

BlueBay Funds
Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2024

1 Informations générales

BlueBay Funds (la « SICAV ») est une société d'investissement constituée en société anonyme selon les lois du Grand-Duché de Luxembourg et ayant le statut de Société d'Investissement à Capital Variable (« SICAV »). La SICAV a été constituée au Luxembourg le 3 juillet 2002 pour une durée indéterminée et est agréée en vertu de la Partie I de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 relative aux organismes de placement collectif en valeurs mobilières (OPCVM), telle que modifiée (« la Loi de 2010 »). La SICAV a nommé BlueBay Funds Management Company S.A. (la « Société de gestion ») pour agir en tant que Société de gestion conformément au Chapitre 15 de la Loi de 2010. La SICAV a le statut d'Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières en vertu de l'Article 1, paragraphe 2, (a) et (b) de la Directive 2009/65/CE.

La SICAV offre actuellement vingt-sept Compartiments (individuellement un « Compartiment », collectivement les « Compartiments ») :
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund,
BlueBay Funds - BlueBay High Yield ESG Bond Fund,
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund,
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund,
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund,
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund,
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund,
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund,
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund,
BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund,
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund,
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund,
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund,
BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund,
BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund,
BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund,
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund,
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund,
BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund,
BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund,
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Asset-Backed Credit Fund
(anciennement BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund),
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund,
BlueBay Funds - BlueBay High Grade Short Duration Asset-Backed Credit Fund
(anciennement BlueBay Funds - High Grade Structured Credit Short Duration Fund),
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund,
BlueBay Funds - BlueBay Impact - Aligned Bond Fund,
BlueBay Funds - Bluebay Investment Grade Global Government Bond Fund,
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Financials Plus Bond Fund.

Le Compartiment BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund a été mis en liquidation le 31 mars 2023. Au 30 juin 2024, le Compartiment détenait toujours l'obligation d'entreprise Alfa Bank, dans le compte des titres visés par des sanctions. Le Compartiment BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible Bond Fund a été mis en liquidation le 19 janvier 2024. Au 30 juin 2024, le Compartiment détenait toujours l'obligation d'entreprise Tequ Mayflower Ltd, un titre en défaut. Ces Compartiments sont présentés selon le principe comptable de non-continuité d'exploitation.

Les Compartiments se distinguent les uns des autres principalement par leurs politiques et leurs objectifs d'investissement spécifiques. La SICAV offre un certain nombre de classes d'actions. Plus de détails sur ces classes d'actions figurent dans le Prospectus de la SICAV. Les classes d'actions qui sont actuellement proposées ou qui ont été proposées pendant une partie de l'exercice sont détaillées dans les informations statistiques aux pages 300 à 365.

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2024 (suite)

2 Principales méthodes comptables

Le rapport annuel est préparé et présenté conformément aux prescriptions légales et réglementaires relatives à l'établissement et la présentation des états financiers en vigueur au Luxembourg et aux principes comptables généralement admis pour les OPCVM.

La valeur nette d'inventaire de chaque Compartiment est calculée le dernier jour ouvrable de l'exercice.

Vous trouverez ci-après un résumé des principales méthodes comptables adoptées par la SICAV.

a) Evaluation du portefeuille-titres
Les valeurs mobilières, instruments du marché monétaire et tous autres actifs cotés ou négociés sur une bourse de valeurs sont évalués sur la base du dernier cours de clôture disponible. Les valeurs mobilières, instruments du marché monétaire et tous autres actifs négociés sur un autre marché réglementé sont évalués selon une méthode qui soit la plus proche possible de celle appliquée aux titres cotés. Les actifs non cotés ou non négociés sur une bourse de valeurs ou un autre marché réglementé, ainsi que les actifs cotés ou non cotés sur un autre marché pour lesquels aucun cours n'est disponible, de même que les actifs pour lesquels le cours n'est pas représentatif de la juste valeur de marché, seront évalués avec prudence et de bonne foi par le Conseil d'administration de la SICAV sur la base de leur valeur probable de réalisation. Les actions ou parts d'organismes de placement collectif sous-jacents de type ouvert (les « OPC ») seront évaluées à leur dernière valeur nette d'inventaire disponible ou, si celle-ci n'est pas représentative de la juste valeur de marché de ces actifs, au prix déterminé par le Conseil d'administration de la SICAV sur une base juste et équitable. Les parts ou actions d'OPC de type fermé sont évaluées à leur dernière valeur boursière disponible.

La valeur de marché, incluant les plus/(moins)-values non réalisées sur investissements, est constatée dans l'Etat des actifs nets sous « Investissements à leur valeur de marché ».

Les liquidités peuvent être évaluées à leur valeur nominale majorée des éventuels intérêts courus ou sur la base du coût amorti.

Le Conseil d'administration de la SICAV peut autoriser l'utilisation de la méthode du coût amorti pour l'évaluation de titres de dette négociables à court terme dans certains Compartiments. Celle-ci consiste à évaluer un titre à son coût et à ensuite se baser sur l'hypothèse d'un amortissement constant jusqu'à maturité de toute décote ou prime dont il pourrait faire l'objet, indépendamment de l'incidence des fluctuations des taux d'intérêt sur la valeur boursière du titre ou de tout autre instrument. Bien que cette méthode offre une valorisation assez sûre, elle peut donner lieu à des exercices au cours desquels la valeur déterminée par le coût amorti est supérieure ou inférieure au prix que le Compartiment aurait obtenu en cas de vente des titres.

Certains des titres détenus par les Compartiments sont évalués selon la méthode du « dirty price ». Le prix de ces titres tient compte de la valeur actualisée de tous les flux de trésorerie futurs, y compris des intérêts courus à la date de paiement du prochain coupon, le cas échéant. Les titres ainsi évalués sont repérés par le symbole « Ω » dans l'Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets.

b) Contrats de change à terme
Les contrats de change à terme en cours sont évalués sur la base du taux de change à terme en vigueur lors de l'évaluation.

La valeur de liquidation des contrats de change à terme qui ne sont pas négociés sur une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé correspondra à leur valeur de liquidation nette telle que déterminée, conformément aux politiques définies par le Conseil d'administration de la SICAV, sur une base appliquée de manière cohérente à ce type de contrat.

Les plus/(moins)-values non réalisées sur contrats de change à terme sont comptabilisées dans l'Etat des actifs nets sous « Plus-values non réalisées sur contrats de change à terme » ou « Moins-values non réalisées sur contrats de change à terme ».

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2024 (suite)

2 Principales méthodes comptables (suite)

b) Contrats de change à terme (suite)
Les plus/(moins)-values nettes réalisées et les variations nettes des plus/(moins)-values non réalisées en découlant sont comptabilisées dans l'état des opérations et des variations des actifs nets respectivement sous l'intitulé « Plus/(moins)-values nettes réalisées sur contrats de change à terme » et « Variation nette des plus/(moins)-values non réalisées sur contrats de change à terme ». Les plus/(moins)-values nettes réalisées incluent les bénéfices nets sur les contrats qui ont été réglés ou compensés par d'autres contrats. La SICAV offre également une couverture au niveau des classes. Toutes les plus/(moins)-values résultant de cette couverture sont allouées uniquement aux classes d'actions concernées.

c) Contrats futures
A la conclusion d'un contrat future, la SICAV est tenue de déposer auprès de son courtier une certaine somme répondant aux exigences de marge initiale du courtier ou de la bourse de valeurs concernée. Les contrats futures sont évalués sur la base des prix de règlement cotés quotidiennement et déterminés par la bourse de valeurs concernée. La SICAV et le courtier conviennent d'échanger un montant en espèces égal aux fluctuations quotidiennes de la valeur des contrats futures (« marge de fluctuation »).

Lorsque le contrat est en cours, les fluctuations de la valeur du contrat sont comptabilisées en tant que plus ou moins-values non réalisées en évaluant le contrat à sa valeur de marché à la date de l'Etat des actifs nets. Une fois le contrat débouclé, la différence entre le produit (ou coût) des transactions de clôture et la transaction d'origine est comptabilisée en tant que plus ou moins-value réalisée dans l'état des opérations et des variations des actifs nets.

La valeur de liquidation des contrats futures négociés sur une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé sera basée sur les derniers cours de règlement des contrats disponibles sur la bourse et/ou sur le marché réglementé sur laquelle/lequel ils sont négociés par le Compartiment, étant entendu que si un contrat future n'a pu être liquidé le jour auquel les actifs nets sont déterminés, la base de détermination de la valeur de liquidation dudit contrat sera la valeur que le Conseil d'administration de la SICAV jugera juste et raisonnable.

Les plus/(moins)-values non réalisées sur contrats futures sont comptabilisées dans l'Etat des actifs nets sous « Plus-values non réalisées sur contrats futures » ou « Moins-values non réalisées sur contrats futures ».

Les plus/(moins)-values nettes réalisées et les variations nettes des plus/(moins)-values non réalisées en découlant sont comptabilisées dans l'état des opérations et des variations des actifs nets respectivement sous l'intitulé « Plus/(moins)-values nettes réalisées sur contrats futures » et « Variation nette des plus/(moins)-values non réalisées sur contrats futures ».

d) Plus/(moins)-values nettes réalisées sur la vente de titres
Les plus/(moins)-values nettes réalisées sur la vente de titres sont calculées sur la base du coût moyen et comptabilisées dans l'état des opérations et des variations des actifs nets sous l'intitulé « Plus/(moins)-values nettes réalisées sur Investissements ».

e) Conversion de devises
Le rapport annuel a été rédigé dans la devise comptable de chaque Compartiment. Les actifs et passifs exprimés dans une autre devise que la devise comptable sont convertis dans cette devise au taux de change en vigueur à la date de clôture de l'Etat des actifs nets.

L'Etat combiné des actifs nets et l'Etat des opérations et des variations des actifs nets de la SICAV sont exprimés en euros (« EUR ») après conversion des devises comptables des Compartiments aux taux de change en vigueur à la clôture de l'exercice.

Un ajustement de change de 161,386,883 EUR découle de la conversion du solde des actifs nets de début d'exercice. Cette méthode de conversion n'a pas d'effet sur les actifs nets alloués à chaque Compartiment.

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2024 (suite)

2 Principales méthodes comptables (suite)

e) Conversion de devises (suite)

La valeur de marché des titres et autres actifs et passifs exprimés dans une devise autre que la devise comptable des Compartiments est convertie aux taux de change en vigueur au 30 juin 2024. Le coût d'acquisition des titres, les revenus et dépenses exprimés dans une devise autre que la devise de présentation des Compartiments sont convertis aux taux de change en vigueur au jour de la transaction.

Les plus ou moins-values de change en résultant sont prises en compte pour établir le résultat des opérations.

Les taux de change suivants, exprimés en euros, ont été utilisés pour convertir les actifs et passifs des Compartiments suivants en fin d'exercice : BlueBay Funds - BlueBay High Yield ESG Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Asset-Backed Credit Fund (anciennement BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund), BlueBay Funds - BlueBay High Grade Short Duration Asset-Backed Credit Fund (anciennement BlueBay Funds - BlueBay High Grade Structured Credit Short Duration Fund) et BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund :

Devise	Taux
Dollar australien (AUD)	1.6048
Réal brésilien (BRL)	5.9530
Dollar canadien (CAD)	1.4665
Yuan Renminbi chinois (CNY)	7.7874
Couronne tchèque (CZK)	25.0455
Livre sterling (GBP)	0.8478
Forint hongrois (HUF)	394.9251
Couronne islandaise (ISK)	148.9090
Roupie indonésienne (IDR)	17,549.9070
Yen japonais (JPY)	172.4017
Peso mexicain (MXN)	19.5975

Devise	Taux
Dollar néo-zélandais (NZD)	1.7588
Couronne norvégienne (NOK)	11.4115
Rial omanais (OMR)	0.4127
Zloty polonais (PLN)	4.3085
Rouble russe (RUB)	92.4385
Dollar de Singapour (SGD)	1.4525
Rand sud-africain (ZAR)	19.5702
Couronne suédoise (SEK)	11.3500
Franc suisse (CHF)	0.9631
Baht thaï (THB)	39.3305
Dollar américain (USD)	1.0718

Les taux de change suivants, exprimés en dollars américains, ont été utilisés pour convertir les actifs et passifs des Compartiments suivants en fin d'exercice : BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible Bond Fund (en liquidation depuis le 19 janvier 2024), BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund, BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund (en liquidation depuis le 31 mars 2023), BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund, BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Impact - Aligned Bond Fund, BlueBay Funds - Bluebay Investment Grade Global Government Bond Fund et BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Financials Plus Bond Fund :

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2024 (suite)

2 Principales méthodes comptables (suite)

e) Conversion de devises (suite)

Devise	Taux
Dollar australien (AUD)	1.4973
Réal brésilien (BRL)	5.5545
Dollar canadien (CAD)	1.3684
Peso chilien (CLP)	943.9250
Yuan Renminbi chinois (CNY)	7.2661
Peso colombien (COP)	4,144.1500
Couronne tchèque (CZK)	23.3688
Peso dominicain (DOP)	59.1000
Livre égyptienne (EGP)	48.0300
Euro (EUR)	0.9331
Livre sterling (GBP)	0.7911
Dollar de Hong Kong (HKD)	7.8074
Forint hongrois (HUF)	368.4862
Couronne islandaise (ISK)	138.9400
Roupie indienne (INR)	83.3875
Roupie indonésienne (IDR)	16,375.0000
Nouveau Shekel israélien (ILS)	3.7672
Yen japonais (JPY)	160.8600
Tenge kazakh (KZT)	473.6100
Ringgit malais (MYR)	4.7175

Devise	Taux
Peso mexicain (MXN)	18.2855
Nouveau dollar de Taïwan (TWD)	32.4415
Dollar néo-zélandais (NZD)	1.6411
Naira nigérian (NGN)	1,515.0000
Couronne norvégienne (NOK)	10.6475
Guarani paraguayen (PYG)	7,539.4400
Nuevo Sol péruvien (PEN)	3.8308
Zloty polonais (PLN)	4.0201
Leu roumain (RON)	4.6440
Rouble russe (RUB)	86.2500
Riyal saoudien (SAR)	3.7516
Dollar de Singapour (SGD)	1.3553
Rand sud-africain (ZAR)	18.2600
Won sud-coréen (KRW)	1,376.5000
Couronne suédoise (SEK)	10.5902
Franc suisse (CHF)	0.8986
Baht thaï (THB)	36.6975
Livre turque (TRY)	32.7835
Shilling ougandais (UGX)	3,710.0000
Peso uruguayen (UYU)	39.4350

f) Options

Les Compartiments sont autorisés à vendre ou acheter des options d'achat ou des options de vente. Quand un Compartiment achète ou vend des options, un montant égal à la prime payée (ou reçue) par le Compartiment est inscrit à l'actif ou un montant équivalent est inscrit au passif. Le montant de l'actif ou du passif est alors réévalué à la valeur de marché afin de refléter la valeur de marché actuelle de ladite option. Lorsqu'un titre est acheté ou vendu via l'exercice d'une option, la prime payée (ou reçue) est ajoutée au (ou déduite du) montant de base du titre acquis ou déduite des (ou ajoutée aux) produits provenant du titre vendu. Lorsqu'une option arrive à échéance (ou qu'un Compartiment conclut une transaction de clôture), le Compartiment réalise une plus ou une moins-value sur l'option correspondant à la prime reçue ou payée (ou une plus ou moins-value si le coût de la transaction de clôture dépasse la prime versée ou reçue).

La valeur de liquidation des options qui ne sont pas négociées sur une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé correspondra à leur valeur de liquidation nette telle que déterminée, conformément aux politiques définies par le Conseil d'administration de la SICAV, sur une base appliquée de manière cohérente à ce type de contrat. La valeur de liquidation des options négociées sur une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé sera basée sur les derniers cours de règlement des contrats disponibles sur la bourse et/ou sur le marché réglementé sur laquelle/lequel elles sont négociées par le Compartiment, étant entendu que si une option n'a pu être liquidée le jour auquel les actifs nets sont déterminés, la base de détermination de la valeur de liquidation dudit contrat sera la valeur que le Conseil d'administration de la SICAV jugera juste et raisonnable.

La valeur de marché, incluant les plus/(moins)-values non réalisées sur contrats d'options, est constatée dans l'Etat des actifs nets sous « Options souscrites à leur valeur de marché » ou « Options vendues à leur valeur de marché ».

Les plus/(moins)-values nettes réalisées et les variations nettes des plus/(moins)-values non réalisées en découlant sont comptabilisées dans l'état des opérations et des variations des actifs nets respectivement sous l'intitulé « Plus/(moins)-values nettes réalisées sur options » et « Variation nette des plus/(moins)-values non réalisées sur options ».

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2024 (suite)

2 Principales méthodes comptables (suite)

g) Swaptions
Lorsqu'un Compartiment vend une swaption, un montant égal à la prime reçue par le Compartiment est inscrit au passif et est ensuite ajusté en fonction de la juste valeur actuelle de la swaption vendue. Les primes reçues des swaptions vendues qui expirent sans avoir été exercées sont comptabilisées par le Compartiment en tant que plus-values réalisées à la date d'échéance. Si une *call swaption* vendue est exercée, la prime est ajoutée au produit de la vente du swap sous-jacent lors de la détermination de la plus ou moins-value réalisée. Si une *put swaption* vendue est exercée, la prime réduit la base de coût du swap acheté.

Lorsqu'un Compartiment achète une swaption, un montant égal à la prime payée par le Compartiment est inscrit à l'actif et est ensuite ajusté en fonction de la juste valeur actuelle de la swaption achetée. Les primes payées au titre des swaptions achetées qui expirent sans avoir été exercées sont comptabilisées en tant que moins-values réalisées à la date d'échéance. Si une *payer swaption* achetée est exercée, la prime est soustraite du produit du swap sous-jacent lors de la détermination de la plus ou moins-value réalisée par le Compartiment concerné. Si une *receiver swaption* achetée est exercée, la prime est ajoutée à la base de coût de l'investissement à taux variable qui a fait l'objet d'un swap.

La valeur de marché, incluant les plus/(moins)-values non réalisées sur contrats de swaptions, est constatée dans l'Etat des actifs nets sous « Swaptions souscrites à leur valeur de marché » ou « Swaptions vendues à leur valeur de marché ».

Les plus/(moins)-values nettes réalisées et les variations nettes des plus/(moins)-values non réalisées en découlant sont comptabilisées dans l'Etat des opérations et l'Etat des variations des actifs nets respectivement sous l'intitulé « Plus/(moins)-values nettes réalisées » sur swaptions et « Variation nette des plus/(moins)-values non réalisées » sur swaptions.

h) Contrats de credit default swaps et de credit default swaps sur indices
Un contrat de credit default swap (CDS) est un contrat financier bilatéral aux termes duquel l'acheteur de protection paie une prime annuelle, généralement exprimée en pourcentage du montant notionnel, en échange d'une promesse de versement d'une compensation par le vendeur de protection en cas de survenance d'un événement de crédit tel qu'une banqueroute, faillite ou restructuration, au sein d'un émetteur de référence. Les événements de crédit et les modalités de paiement de la compensation éventuelle sont déterminés entre parties au moment de la transaction.

Si un événement de crédit survient, l'acheteur de protection peut demander à ce que le contrat soit exécuté. Le règlement est généralement de type physique, l'acheteur de protection ayant le droit de livrer des titres de créance de l'émetteur de référence jusqu'à concurrence du montant notionnel du contrat. En échange, l'acheteur de protection reçoit la valeur nominale desdits titres. La vente de protection est l'équivalent synthétique de l'achat d'une obligation ou d'une forme alternative de créance. L'achat de protection est l'équivalent synthétique du positionnement à la vente ou de la couverture d'une obligation ou autre forme de crédit.

La valeur d'un contrat de credit default swap sera déterminée par comparaison au par market swap en vigueur. Un par market swap est un swap qu'il est possible d'initier sur le marché ce jour sans échange de capital et son écart de négociation est tel que la valeur de marché du swap est égale à zéro. L'écart entre le default swap initial et le par market swap est alors actualisé comme une annuité à l'aide des taux d'escompte ajustés au risque pertinents. Les taux des par market swaps sont extraits d'une section des contreparties de marché.

Les credit default swaps sur indices de crédit impliquent qu'une des parties effectue une succession de paiements en échange du droit de recevoir un montant spécifique en cas de dépréciation, de pertes sur le principal ou sur les intérêts ou de défaut affectant l'une ou l'ensemble des entités de référence qui composent l'indice de crédit. Un indice de crédit se compose d'un panier d'instruments de crédit ou d'expositions construit pour être représentatif d'un certain segment du marché du crédit dans son ensemble. Les composants des indices peuvent inclure, notamment, des titres investment grade, des titres à haut rendement, des ABS, des titres de marchés émergents et/ou différentes notes de crédit dans chaque secteur.

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2024 (suite)

2 Principales méthodes comptables (suite)

h) Contrats de credit default swaps et de credit default swaps sur indices (suite)
Les indices de crédit sont négociés au moyen de contrats de credit default swaps aux termes standardisés, par exemple, un spread fixe et des échéances standard. Les contrats de credit default swaps sur indices portent sur toutes les valeurs incluses dans l'indice, et en cas de défaut, l'événement de crédit est évalué en fonction de la pondération de cette valeur dans l'indice. La composition des indices change annuellement et, pour la plupart, chaque valeur a une pondération égale dans l'indice. Les Compartiments peuvent avoir recours à des contrats de credit default swaps sur indices de crédit pour protéger un portefeuille de contrats de CDS ou d'obligations avec un contrat de credit default swap sur indice qui peut s'avérer moins onéreux que n'aurait représenté l'achat de nombreux contrats de CDS afin d'obtenir un effet similaire. Les contrats de credit default swaps sur indices sont des instruments de référence servant à protéger les investisseurs détenteurs d'obligations contre un risque de défaut et les opérateurs de marché les utilisent pour spéculer sur l'évolution de la qualité de crédit.

Les plus/(moins)-values non réalisées sur contrats de credit default swaps et de credit default swaps sur indices sont comptabilisées dans l'Etat des actifs nets sous « Plus-values non réalisées sur contrats de swap » et « Moins-values non réalisées sur contrats de swap ».

Les plus/(moins)-values nettes réalisées et les variations nettes des plus/(moins)-values non réalisées en découlant sont comptabilisées dans l'état des opérations et des variations des actifs nets respectivement sous l'intitulé « Plus/(moins)-values nettes réalisées sur contrats de swap » et « Variation nette des plus/(moins)-values non réalisées sur contrats de swap ».

i) Contrats de total return swaps
Un contrat de total return swaps est un contrat bilatéral en vertu duquel chacune des parties convient d'échanger la performance totale d'un actif sous-jacent contre une série de paiements d'intérêts en fonction d'un montant notionnel servant de base de calcul. La valeur de marché d'un contrat de total return swap est déterminée en se basant sur le cours de l'actif sous-jacent.

Les plus/(moins)-values non réalisées sur contrats de total return swaps sont comptabilisées dans l'Etat des actifs nets sous « Plus-values non réalisées sur contrats de swap » ou « Moins-values non réalisées sur contrats de swap ».

Les plus/(moins)-values nettes réalisées et les variations nettes des plus/(moins)-values non réalisées en découlant sont comptabilisées dans l'état des opérations et des variations des actifs nets respectivement sous l'intitulé « Plus/(moins)-values nettes réalisées sur contrats de swap » et « Variation nette des plus/(moins)-values non réalisées sur contrats de swap ».

j) Contrats de swaps de taux d'intérêt et de swaps de devises croisées
Les Compartiments peuvent être exposés à un risque de taux dans le cadre normal de la poursuite de leurs objectifs d'investissement. Si un Compartiment détient des obligations à taux fixe, la valeur de ces obligations peut se déprécier en cas de hausse des taux d'intérêt. Pour se protéger contre ce risque et pour maintenir sa capacité à générer des revenus aux conditions de marché en vigueur, le Compartiment peut conclure des contrats de swap de taux d'intérêt. Un contrat de swap de taux d'intérêt est un contrat bilatéral en vertu duquel chacune des parties accepte d'échanger des paiements d'intérêt contre d'autres paiements d'intérêt (généralement fixes/variables) en fonction d'un montant notionnel servant de base de calcul et qui n'est en principe pas échangé. La méthode du « dirty pricing » est utilisée pour tous les contrats de swaps de taux d'intérêt dans lesquels l'indice de taux flottant est réinitialisé quotidiennement. Les devises concernées sont le réal brésilien, le dollar canadien, le peso colombien, la livre sterling, le yen japonais et le dollar américain.

Dans le cadre d'un swap de devises croisées, deux contreparties s'échangent deux devises différentes en convenant de réaliser l'opération inverse à une date ultérieure et à des taux de change spécifiques. L'échange de devises à la date de conclusion du contrat se fait au taux au comptant en vigueur. L'opération inverse à l'échéance peut s'effectuer au même taux de change, à un autre taux spécifié ou au taux au comptant en vigueur. Les paiements d'intérêts, le cas échéant, sont effectués entre les parties sur la base des taux d'intérêt applicables dans les deux devises à la conclusion du contrat.

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2024 (suite)

2 Principales méthodes comptables (suite)

j) Contrats de swaps de taux d'intérêt et de swaps de devises croisées (suite)
Les plus/(moins)-values non réalisées sur contrats de swaps de taux d'intérêt et de swaps de devises croisées sont comptabilisées dans l'Etat des actifs nets sous « Plus-values non réalisées sur contrats de swap » et « Moins-values non réalisées sur contrats de swap ».

Les plus/(moins)-values nettes réalisées et les variations nettes des plus/(moins)-values non réalisées en découlant sont comptabilisées dans l'état des opérations et des variations des actifs nets respectivement sous l'intitulé « Plus/(moins)-values nettes réalisées sur contrats de swap » et « Variation nette des plus/(moins)-values non réalisées sur contrats de swap ».

k) *Contrats de swap d'inflation*
Les Compartiments peuvent conclure des contrats de swap d'inflation pour tenter de se couvrir contre l'inflation. En vertu du contrat de swap d'inflation, les Compartiments négocient avec une contrepartie l'échange d'un flux périodique de paiements, basé sur un indice d'inflation de référence. Un flux de trésorerie correspondra généralement à un paiement à taux variable lié à l'indice d'inflation spécifié, tandis que l'autre sera généralement un taux d'intérêt fixe. Les swaps d'inflation sont normalement émis sur la base d'un coupon zéro, qui prévoit le cumul de tous les paiements pendant la durée du contrat et leur compensation à la résiliation ou à l'échéance de celui-ci. Les contrats de swap d'inflation sont soumis aux fluctuations des taux d'intérêt.

Les plus/(moins)-values non réalisées sur contrats de swaps d'inflation sont comptabilisées dans l'Etat des actifs nets sous « Plus-values non réalisées sur contrats de swap » ou « Moins-values non réalisées sur contrats de swap ».

Les plus/(moins)-values nettes réalisées et les variations nettes des plus/(moins)-values non réalisées en découlant sont comptabilisées dans l'état des opérations et des variations des actifs nets respectivement sous l'intitulé « Plus/(moins)-values nettes réalisées sur contrats de swap » et « Variation nette des plus/(moins)-values non réalisées sur contrats de swap ».

l) Contrats de mise et de prise en pension
Les Compartiments peuvent, à titre accessoire, conclure des contrats de mise et de prise en pension qui sont assimilés à des achats et ventes de titres. Un contrat de mise en pension est un contrat aux termes duquel le Compartiment vend à une institution financière un titre qu'il détient en s'engageant à le racheter à un prix et une date convenus d'avance. Un contrat de prise en pension est un contrat aux termes duquel le Compartiment accepte de recevoir des obligations sous-jacentes (la garantie) du vendeur, lequel s'engage à racheter, et le Compartiment à revendre, les obligations à un prix et une date convenus d'avance. Les contrats de mise et de prise en pension sont évalués à leur valeur nominale.

La valeur de marché, incluant les plus/(moins)-values non réalisées sur contrats de mise et de prise en pension, est constatée dans l'Etat des actifs nets sous « Contrats de mise en pension » et « Contrats de prise en pension ».

m) Prêts à terme
Les Compartiments peuvent investir dans des prêts à taux fixe et variable accordés par une ou plusieurs institution(s) financière(s) via une cession/un transfert ou une participation dans tout ou partie du montant du prêt en cours. En achetant des participations à des prêts, un Compartiment supporte le risque économique associé à la société emprunteuse et le risque de crédit associé à la banque ou autre intermédiaire financier qui s'interpose. Les participations à des prêts ou les cessions de prêts dans lesquelles un Compartiment prévoit d'investir ne seront pas nécessairement notées par un organisme de notation internationalement reconnu. En achetant des cessions de prêts, un Compartiment supporte uniquement le risque de crédit associé à la société emprunteuse.

La valeur d'un prêt à terme est déterminée avec prudence et de bonne foi par le Conseil d'administration de la SICAV sur la base de sa valeur probable de réalisation.

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2024 (suite)

2 Principales méthodes comptables (suite)

m) Prêts à terme (suite)
La valeur de marché, incluant les plus/(moins)-values non réalisées sur prêts à terme, est constatée dans l'Etat des actifs nets sous « Investissements à leur valeur de marché ».

Les plus/(moins)-values nettes réalisées et les variations nettes des plus/(moins)-values non réalisées en découlant sont comptabilisées dans l'Etat des opérations et des variations des actifs nets respectivement sous « Plus/(moins)-values nettes réalisées sur investissements » et « Variation nette des plus/(moins)-values non réalisées sur investissements ».

n) Warrants
Les Compartiments sont autorisés à acquérir ou recevoir des warrants. Les warrants octroient à leur détenteur le droit d'acheter un titre à un cours spécifique à l'avenir. Les warrants cotés sont évalués à leur dernier cours négocié sur la bourse de valeurs concernée ou leur principal marché de négociation. L'évaluation des warrants non cotés est effectuée au moyen d'un modèle de calcul indépendant visant à saisir la valeur temps du warrant en fonction de son sous-jacent.

La valeur de marché, incluant les plus/(moins)-values non réalisées sur warrants, est constatée dans l'Etat des actifs nets sous « Investissements à leur valeur de marché ».

Les plus/(moins)-values nettes réalisées et les variations nettes des plus/(moins)-values non réalisées en découlant sont comptabilisées dans l'Etat des opérations et des variations des actifs nets respectivement sous « Plus/(moins)-values nettes réalisées sur investissements » et « Variation nette des plus/(moins)-values non réalisées sur investissements ».

o) *Titres To Be Announced*
Les Compartiments peuvent acquérir des titres « To Be Announced » (TBA). Les TBA sont des contrats à terme sur des titres adossés à des créances hypothécaires de type « pass-through » émis par des agences gouvernementales. Le contrat ne précise pas quels titres exacts sont concernés au moment de l'achat, mais indique leurs principales caractéristiques. La valeur du principal n'est pas connue au moment de l'achat même si le prix est déterminé. L'achat de titres TBA comporte un risque de perte si la valeur des titres à acheter baisse avant la date de règlement.

La valeur de marché, incluant les plus/(moins)-values non réalisées sur TBA, est constatée dans l'Etat des actifs nets sous « Investissements à leur valeur de marché ».

Les plus/(moins)-values nettes réalisées et les variations nettes des plus/(moins)-values non réalisées en découlant sont comptabilisées dans l'Etat des opérations et des variations des actifs nets respectivement sous « Plus/(moins)-values nettes réalisées sur investissements » et « Variation nette des plus/(moins)-values non réalisées sur investissements ».

p) Collateralized Debt Obligations (« CDO »)
Les CDO incluent les Collateralized Bond Obligations (« CBO »), les Collateralized Loan Obligations (« CLO ») et d'autres titres structurés similaires. Les CBO et les CLO sont des types de titres adossés à des actifs. Un CBO est une fiducie adossée à un portefeuille diversifié d'obligations risquées de qualité inférieure à investment grade. Un CLO est une fiducie généralement adossée à un portefeuille de prêts pouvant inclure, entre autres, des prêts senior sécurisés domestiques et étrangers, des prêts senior non sécurisés et des prêts d'entreprises subordonnés, y compris des prêts pouvant être assortis d'une note inférieure à investment grade ou leur équivalent non noté. Les risques inhérents à un investissement dans un CDO dépendent en grande partie du type de titres en garantie et de la catégorie de CDO dans lequel le Fonds investit. Outre les risques habituels accompagnant les titres à revenu fixe, décrits dans le présent rapport et les documents d'offre du Fonds (p. ex. risque de remboursement anticipé, risque de crédit, risque de liquidité, risque de marché, risque structurel, risque juridique et risque de taux d'intérêt, lequel peut être accentué si le taux d'intérêt dû sur un financement structuré varie en fonction de multiples basés sur la variation ou la variation inverse des taux d'intérêt), les CBO, CLO et autres CDO comportent des risques supplémentaires tels que, sans s'y limiter : (i) le risque que les distributions issues des titres en garantie ne suffisent pas pour assurer le versement d'intérêts ou d'autres paiements, (ii) la possibilité d'une baisse de qualité ou d'un défaut des garanties, (iii) la possibilité que le Fonds investisse dans des CBO, CLO ou autres CDO subordonnés à d'autres catégories d'actifs.

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2024 (suite)

2 Principales méthodes comptables (suite)

p) Collateralized Debt Obligations (« CDO ») (suite)
La valeur de marché, incluant les plus/(moins)-values non réalisées sur CDO, est constatée dans l'Etat des actifs nets sous « Investissements à leur valeur de marché ».

Les plus/(moins)-values nettes réalisées et les variations nettes des plus/(moins)-values non réalisées en découlant sont comptabilisées dans l'Etat des opérations et des variations des actifs nets respectivement sous « Plus/(moins)-values nettes réalisées sur investissements » et « Variation nette des plus/(moins)-values non réalisées sur investissements ».

q) Liquidités et avoirs équivalents
Les liquidités et avoirs équivalents seront évalués à leur valeur nominale majorée des intérêts courus sur la base du coût amorti. Les découverts bancaires donnent également lieu à des intérêts.

Toutes les liquidités en banque sont détenues soit par Brown Borthers Harriman (Luxembourg) S.C.A., soit via des dépôts au jour le jour auprès d'une institution tierce approuvée par le Conseil d'administration de la SICAV ou encore directement auprès d'un sous-dépositaire. Les liquidités et avoirs équivalents comprennent également les montants correspondant aux dépôts de marge initiaux requis dans le cadre de contrats futures et les garanties relatives aux contrats de swaps et contrats de mise en pension.

r) Revenus d'intérêt et charges d'intérêt
Les revenus d'intérêt, ajustés de l'augmentation de décotes et de l'amortissement des primes, et les charges d'intérêt sont comptabilisés nets de la retenue à la source dans l'Etat des opérations et des variations des actifs nets selon la méthode de la comptabilité d'exercice. La prime due au titre des obligations convertibles inclura généralement une prime pour l'option de conversion. L'ajustement des revenus d'intérêts pour les besoins de l'amortissement de la prime au titre des obligations convertibles peut par conséquent entraîner un revenu d'intérêts négatif.

s) Dividendes
Les dividendes sont comptabilisés nets de la retenue à la source dans l'Etat des opérations et des variations des actifs nets à la date « ex-dividendes ».

t) Autres produits
Le poste « Autres produits » de l'Etat des opérations et des variations des actifs nets inclut les revenus extraordinaires.

u) Frais de constitution
Les frais de constitution de la SICAV ont été capitalisés et amortis sur une période de cinq ans. Les frais liés à la création de nouveaux Compartiments sont également capitalisés et amortis sur une période n'excédant pas cinq années.

v) Politique de dividendes
A l'exception des actions de Classe B Dividend, C Dividend, D Dividend, DR Dividend, G Dividend, I Dividend, K Dividend, M Dividend, Q Dividend, R Dividend, S Dividend, Y Dividend et ZR Dividend, tous les Compartiments ont pour politique de réinvestir la totalité des revenus et des plus-values et de ne pas verser de dividendes. Le Conseil d'administration de la SICAV conserve toutefois la possibilité, lors de chaque exercice comptable, de proposer à l'Assemblée générale annuelle des Actionnaires d'un quelconque Compartiment ou d'une quelconque Classe le paiement d'un dividende prélevé sur tout ou partie du revenu net d'investissement dudit Compartiment ou de ladite Classe, s'il l'estime approprié. Afin d'éviter toute ambiguïté, le revenu net d'investissement n'inclura aucune plus-value. Le Conseil d'administration de la SICAV peut décider de verser des dividendes intermédiaires à tout moment au cours de l'exercice concerné. Le Conseil d'administration de la SICAV ne peut proposer le paiement d'un dividende que si, après déduction de ladite distribution, le capital de la SICAV est supérieur au capital minimum exigé par le droit luxembourgeois.

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2024 (suite)

2 Principales méthodes comptables (suite)

v) Politique de dividendes (suite)
Il est toutefois possible que différents types de classes versant des dividendes soient lancés à l'avenir. Aucune classe versant des dividendes n'a fait l'objet de modifications en termes de fréquence ou de distribution.

w) Frais de transaction
Les Compartiments ont engagé des frais de transaction qui ont été définis comme des frais de courtage liés aux achats ou aux ventes de valeurs mobilières et d'instruments financiers dérivés. Les frais de transaction liés aux obligations sont inclus dans le spread. Les Frais de transaction sont réglés en espèces et prélevés, lorsqu'ils sont constatés ou facturés, sur les actifs nets du Compartiment concerné. Ces frais sont comptabilisés en tant que dépenses dans l'Etat des opérations et des variations des actifs nets.

x) Estimations comptables
L'établissement d'états financiers conformément aux prescriptions légales et réglementaires relatives à l'établissement et la présentation des états financiers en vigueur au Luxembourg exige que le Conseil d'administration de la SICAV procède à certaines estimations et formule des hypothèses influençant le montant des actifs et des engagements et le montant des revenus et des dépenses déclarés au cours de l'exercice. Il est possible que les résultats réels diffèrent de ces estimations. A la date de clôture, aucune estimation ou hypothèse n'a entraîné un risque significatif d'ajustement majeur des montants d'actifs et d'engagements comptabilisés.

y) Swing pricing
Un Compartiment peut subir une réduction de valeur, ou « dilution », dans le cadre de la négociation des investissements sous-jacents en raison des entrées ou sorties nettes de capitaux. Ce phénomène peut résulter de nombreux facteurs, y compris, sans s'y limiter, les écarts de prix acheteur/vendeur et les coûts de transaction des titres sous-jacents, les taxes, droits et autres frais de négociation applicables, les commissions de souscription et de rachat de fonds sous-jacents (s'il y a lieu), les conditions de liquidité et le volume de la transaction sur les marchés sur lesquels interviennent les Compartiments. Afin de contrebalancer cet effet et de protéger les intérêts des Actionnaires, la Société de gestion peut, sur délégation du Conseil d'administration, adopter un mécanisme de swing pricing : si, un Jour d'évaluation donné, les transactions nettes cumulées des investisseurs dans un Compartiment dépassent un seuil préétabli, la valeur liquidative par Action est susceptible d'être ajustée à la hausse ou à la baisse pour refléter les coûts imputables aux entrées et sorties nettes de capitaux respectivement. L'ajustement maximum s'élève à 2% de la valeur liquidative dans des circonstances ordinaires. Si la Société de gestion estime que les conditions de marché sont exceptionnelles, elle sera en droit, sur délégation du Conseil d'administration, d'augmenter le facteur de swing pricing jusqu'à un niveau de 5% maximum.

Une révision périodique est effectuée pour vérifier l'adéquation du swing factor appliqué. Au cours de l'exercice clôturé le 30 juin 2024, le mécanisme de swing pricing a été appliqué par les Compartiments BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay High Yield ESG Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible Bond Fund (en liquidation depuis le 19 janvier 2024), BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund, BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund, BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Asset-Backed Credit Fund (anciennement BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund), BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund et BlueBay Funds - BlueBay Impact - Aligned Bond Fund. L'impact du swing pricing sur les actifs nets des Compartiments à la fin de l'exercice était égal à zéro.

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2024 (suite)

2 Principales méthodes comptables (suite)

y) Swing pricing (suite)

Le tableau suivant fournit un aperçu du facteur de swing pricing maximal utilisé par les Compartiments au cours de l'exercice clos au 30 juin 2024 :

Compartiment	Facteur de swing pricing maximum
BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible Bond Fund (en liquidation depuis le 19 janvier 2024)	0.55%
BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund	0.25%
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund	0.55%
BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund	0.30%
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Asset-Backed Credit Fund (anciennement BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund)	0.25%

3 Statut fiscal

Conformément à la législation et à la pratique fiscales en vigueur au Luxembourg, la SICAV n'est soumise à aucun impôt luxembourgeois sur le revenu et aucune distribution (y compris la distribution de produits de liquidation) ni aucun rachat ou paiement effectué par la SICAV à ses Actionnaires au titre des Actions n'est soumis à la retenue à la source au Luxembourg.

Toutefois, la SICAV est généralement tenue de payer au Luxembourg une taxe d'abonnement annuelle de 0.05%, payable trimestriellement. La base imposable de la taxe d'abonnement correspond à l'actif net total de la SICAV évalué le dernier jour de chaque trimestre de l'année civile.

Ce taux est cependant de 0.01% par an pour :
• les organismes dont l'objet exclusif est le placement collectif dans des instruments du marché monétaire et dans des dépôts auprès d'établissements de crédit ; et
• les compartiments individuels d'organismes de placement collectif (« OPC ») à compartiments multiples ainsi que les classes individuelles de titres émis au sein d'un OPC ou d'un compartiment d'un OPC à compartiments multiples, à condition que les titres de ces compartiments ou classes soient réservés à un ou plusieurs investisseurs institutionnels.

D'autres exonérations de la taxe d'abonnement sont décrites dans le Prospectus.

Aucun droit de timbre ou autre taxe n'est en principe payable au Luxembourg sur l'émission d'Actions contre espèces par la SICAV.

Les plus-values réalisées ou non réalisées sur les actifs de la SICAV ne sont pas soumises à l'impôt sur les sociétés au Luxembourg.

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2024 (suite)

4 Dividendes versés

Les revenus d'intérêt perçus par la SICAV peuvent être soumis à des retenues à la source non récupérables dans les pays d'origine. Bien que les plus-values à court ou à long terme réalisées par la SICAV ne soient normalement pas soumises à l'impôt dans d'autres pays, cette éventualité ne peut néanmoins être totalement écartée. Les revenus réguliers que la SICAV perçoit sur certains de ses titres ainsi que les intérêts perçus sur les dépôts d'espèces dans certains pays peuvent être soumis à des retenues à la source à des taux variables, qu'il est normalement impossible de récupérer. Les différents impôts prélevés à la source ne sont pas récupérables. Il conviendra de définir au cas par cas les situations dans lesquelles la SICAV peut bénéficier de conventions de double imposition conclues par le Luxembourg.

Les investisseurs sont invités à consulter leur conseiller professionnel quant au traitement fiscal qui leur est applicable en vertu des lois en vigueur dans leur pays de citoyenneté, résidence ou domicile.

Il est dans l'intention du Conseil d'administration de la SICAV de déclarer une distribution annuelle le dernier jour ouvrable de juin. Il existe trois types de distributions : les distributions (ACDiv), (AFDiv), (AIDiv) et (AKDiv) sont déclarées annuellement ; les distributions (QCDiv), (QFDiv), (QIDiv) et (QKDiv) sont déclarées trimestriellement, le dernier jour ouvrable des mois de mars, juin, septembre et décembre, et les distributions (MCDiv), (MFDiv), (MIDiv) et (MKDiv) sont déclarées mensuellement le dernier jour ouvrable de chaque mois.

Les politiques en matière de dividendes applicables aux différentes catégories de Classes de distribution sont décrites ci-dessous :

Classification	Politique
(CDiv)	Le Conseil d'administration prévoit de recommander la distribution de la quasi-totalité du revenu net d'investissement et de la totalité des plus-values nettes réalisées de chaque Classe au titre de chaque période de distribution de dividendes.
(FDiv)	Le taux de dividende sera fixé sous forme de pourcentage de la valeur liquidative de chaque Classe, telle que déterminée en tant que de besoin par le Conseil d'administration. Les taux de dividende en vigueur sont disponibles sur demande auprès de l'Agent de registre et de transfert. Les investisseurs sont priés de noter que les taux de dividendes fixes seront déterminés à la discrétion du Conseil d'administration en tenant compte, entre autres, du revenu net du Compartiment concerné et de l'appréciation du capital après déduction de toutes commissions et dépenses applicables pendant la période concernée. Les dividendes peuvent être prélevés en tant que de besoin sur le capital de la Classe concernée. Un dividende supplémentaire peut être déclaré annuellement, à l'entière discrétion du Conseil d'administration. La valeur nette d'inventaire d'une telle Classe peut fluctuer davantage que celle des autres Classes en raison de distributions de dividendes plus fréquentes. Le Conseil d'administration peut modifier le montant et le calendrier des paiements de dividendes à sa seule discrétion s'il le juge nécessaire pour refléter les conditions actuelles du marché.
(IDiv)	Le Conseil d'administration prévoit de recommander la distribution de la quasi-totalité du revenu net d'investissement de chaque Classe au titre de chaque période de distribution de dividendes.
(KDiv)	Le Conseil d'administration prévoit de recommander la distribution de la quasi-totalité du revenu net d'investissement et de la totalité des plus-values nettes réalisées de chaque Classe pour chaque période de distribution de dividendes concernée. Si la valeur nette d'inventaire d'une Classe tombe en deçà de son prix d'offre initial à la fin de la période de distribution de dividendes concernée, aucune distribution ne sera effectuée.

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2024 (suite)

4 Dividendes versés (suite)

Les tableaux suivants donnent un aperçu des dividendes payés par les Compartiments au cours de l'exercice clos au 30 juin 2024 :

Compartiment	Classe d'Actions*	Date ex-dividendes	Dividende par Action en USD
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund	C - EUR (AIDiv)	28 juin 2024	0.048
	C - GBP (AIDiv)	28 juin 2024	3.632
	C - USD (AIDiv)	28 juin 2024	4.761
	D - GBP (QIDiv)	29 septembre 2023	2.690
		28 mars 2024	0.951
		28 juin 2024	1.505
	DR - GBP (QIDiv)	29 septembre 2023	2.444
		28 mars 2024	0.893
		28 juin 2024	1.374
	I - USD (QIDiv)	28 mars 2024	0.164
		28 juin 2024	1.978
	R - EUR (AIDiv)	28 juin 2024	3.790
	R - USD (AIDiv)	28 juin 2024	4.044
	S - EUR (AIDiv)	28 juin 2024	3.170
	S - EUR (MIDiv)	30 avril 2024	0.515
		31 mai 2024	0.682
		28 juin 2024	0.697
	S - GBP (AIDiv)	28 juin 2024	5.950
	S - USD (AIDiv)	28 juin 2024	4.904

Compartiment	Classe d'Actions*	Date ex-dividendes	Dividende par Action en EUR
BlueBay Funds - BlueBay High Yield ESG Bond Fund	C - EUR (AIDiv)	28 juin 2024	5.120
	C - GBP (AIDiv)	28 juin 2024	6.561
	C - USD (AIDiv)	28 juin 2024	5.564
	D - GBP (QIDiv)	29 septembre 2023	1.919
		29 décembre 2023	1.986
		28 mars 2024	1.935
		28 juin 2024	1.979
	DR - GBP (QIDiv)	29 septembre 2023	1.719
		29 décembre 2023	1.777
		28 mars 2024	1.729
		28 juin 2024	1.766
	I - EUR (AIDiv)	28 juin 2024	4.910
	I - USD (AIDiv)	28 juin 2024	5.632
	M - USD (MIDiv)	30 novembre 2023	0.241
		29 décembre 2023	0.433
		31 janvier 2024	0.469
		29 février 2024	0.428
		28 mars 2024	0.451
		30 avril 2024	0.483
		31 mai 2024	0.490
		28 juin 2024	0.447
	R - EUR (AIDiv)	28 juin 2024	7.237
	R - USD (AIDiv)	28 juin 2024	5.652
	S - EUR (AIDiv)	28 juin 2024	3.772
	S - GBP (AIDiv)	28 juin 2024	7.307
	S - USD (AIDiv)	28 juin 2024	3.495
	V - EUR (QIDiv)	28 mars 2024	1.282
		28 juin 2024	1.554
	V - GBP (QIDiv)	29 septembre 2023	0.040
		29 décembre 2023	1.862
		28 mars 2024	1.824
		28 juin 2024	1.873
	V - USD (QIDiv)	29 septembre 2023	0.029
		29 décembre 2023	1.393
		28 mars 2024	1.321
		28 juin 2024	1.389

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2024 (suite)

4 Dividendes versés (suite)

Compartiment	Classe d'Actions*	Date ex-dividendes	Dividende par Action en EUR
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund	C - EUR (AIDiv)	28 juin 2024	3.519
	C - GBP (AIDiv)	28 juin 2024	4.417
	C - USD (AIDiv)	28 juin 2024	3.857
	D - GBP (QIDiv)	29 septembre 2023	1.236
		29 décembre 2023	1.317
		28 mars 2024	1.327
		28 juin 2024	1.429
	DR - GBP (QIDiv)	29 septembre 2023	1.247
		29 décembre 2023	1.328
		28 mars 2024	1.337
		28 juin 2024	1.439
	I - EUR (AIDiv)	28 juin 2024	4.248
	Q - EUR (AIDiv)	28 juin 2024	3.418
	R - EUR (AIDiv)	28 juin 2024	4.098
	R - USD (AIDiv)	28 juin 2024	4.048
	R - USD (QIDiv)	28 juin 2024	0.058
	S - CHF (AIDiv)	28 juin 2024	3.330
	S - EUR (AIDiv)	28 juin 2024	3.456
	S - GBP (AIDiv)	28 juin 2024	4.288
	S - USD (AIDiv)	28 juin 2024	3.745

Compartiment	Classe d'Actions*	Date ex-dividendes	Dividende par Action en USD
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund	C - GBP (AIDiv)	28 juin 2024	2.951
	C - USD (AIDiv)	28 juin 2024	2.859
	D - GBP (QIDiv)	29 septembre 2023	0.719
		29 décembre 2023	0.640
		28 mars 2024	0.724
		28 juin 2024	0.788
	DR - GBP (QIDiv)	29 septembre 2023	0.723
		29 décembre 2023	0.643
		28 mars 2024	0.728
		28 juin 2024	0.789
	R - EUR (AIDiv)	28 juin 2024	2.175
	R - USD (AIDiv)	28 juin 2024	2.677
	S - GBP (AIDiv)	28 juin 2024	5.700

Compartiment	Classe d'Actions*	Date ex-dividendes	Dividende par Action en USD
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund	C - EUR (AIDiv)	28 juin 2024	3.346
	C - GBP (AIDiv)	28 juin 2024	4.186
	C - USD (AIDiv)	28 juin 2024	3.738
	DR - GBP (QIDiv)	29 septembre 2023	1.745
		29 décembre 2023	1.525
		28 mars 2024	1.450
		28 juin 2024	1.528
	Q - EUR (AIDiv)	28 juin 2024	4.149
	R - EUR (AIDiv)	28 juin 2024	3.608
	R - SGD (MIDiv)	31 juillet 2023	0.198
		31 août 2023	0.290
		29 septembre 2023	0.220
		31 octobre 2023	0.209
		30 novembre 2023	0.219
		29 décembre 2023	0.199
		31 janvier 2024	0.226
		29 février 2024	0.168
		28 mars 2024	0.190
		30 avril 2024	0.210
		31 mai 2024	0.207
		28 juin 2024	0.196
	R - USD (AIDiv)	28 juin 2024	4.218
	S - EUR (AIDiv)	28 juin 2024	4.430
	S - GBP (AIDiv)	28 juin 2024	5.533
	S - USD (AIDiv)	28 juin 2024	4.802

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2024 (suite)

4 Dividendes versés (suite)

Compartiment	Classe d'Actions*	Date ex-dividendes	Dividende par Action en USD
BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible Bond Fund (en liquidation depuis le 19 janvier 2024)	D - GBP (QIDiv)	29 septembre 2023	1.880
		29 décembre 2023	2.126
	DR - GBP (QIDiv)	29 septembre 2023	1.492
		29 décembre 2023	1.684

Compartiment	Classe d'Actions*	Date ex-dividendes	Dividende par Action en USD
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund	C - EUR (QIDiv)	29 septembre 2023	2.560
		29 décembre 2023	3.189
		28 mars 2024	2.966
		28 juin 2024	3.635
	C - USD (QIDiv)	29 septembre 2023	2.318
		29 décembre 2023	2.975
		28 mars 2024	1.097
		28 juin 2024	3.244
	Q - GBP (QIDiv)	29 décembre 2023	0.909
		28 mars 2024	3.370
		28 juin 2024	4.171
	S - CAD (QIDiv)	29 septembre 2023	1.728
		29 décembre 2023	2.186
		28 mars 2024	2.021
		28 juin 2024	2.456
	S - GBP (QIDiv)	29 septembre 2023	2.182
		29 décembre 2023	2.726
		28 mars 2024	2.557
		28 juin 2024	3.155

Compartiment	Classe d'Actions*	Date ex-dividendes	Dividende par Action en EUR
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund	I - EUR (AIDiv)	28 juin 2024	2.754
	Q - EUR (AIDiv)	28 juin 2024	2.243
	R - EUR (AIDiv)	28 juin 2024	2.186
	S - EUR (QIDiv)	29 septembre 2023	0.470
		29 décembre 2023	0.518
		28 mars 2024	0.535
		28 juin 2024	0.548

Compartiment	Classe d'Actions*	Date ex-dividendes	Dividende par Action en EUR
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund	C - EUR (AIDiv)	28 juin 2024	2.510
	I - EUR (AIDiv)	28 juin 2024	2.726
	I - EUR (QIDiv)	29 septembre 2023	0.582
		29 décembre 2023	0.612
		28 mars 2024	0.631
		28 juin 2024	0.641
	Q - EUR (AIDiv)	28 juin 2024	2.606
	R - EUR (AIDiv)	28 juin 2024	2.876
	S - EUR (QIDiv)	29 septembre 2023	0.591
		29 décembre 2023	0.622
		28 mars 2024	0.641
		28 juin 2024	0.652

Compartiment	Classe d'Actions*	Date ex-dividendes	Dividende par Action en USD
BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund	B - EUR (AIDiv)	28 juin 2024	5.953
	B - USD (AIDiv)	28 juin 2024	6.162
	C - EUR (AIDiv)	28 juin 2024	6.198
	C - GBP (AIDiv)	28 juin 2024	7.259
	C - USD (AIDiv)	28 juin 2024	6.425
	D - GBP (QIDiv)	29 septembre 2023	1.819
		29 décembre 2023	1.863
		28 mars 2024	1.996
	I - EUR (AIDiv)	28 juin 2024	7.317
	Q - EUR (AIDiv)	28 juin 2024	6.540

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2024 (suite)

4 Dividendes versés (suite)

Compartiment	Classe d'Actions*	Date ex-dividendes	Dividende par Action en USD
BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund (suite)	Q - GBP (QIDiv)	29 septembre 2023	1.773
		29 décembre 2023	1.819
		28 mars 2024	1.948
		28 juin 2024	1.934
	Q - USD (QIDiv)	29 septembre 2023	1.476
		29 décembre 2023	1.556
		28 mars 2024	1.622
		28 juin 2024	1.627
	S - GBP (AIDiv)	28 juin 2024	7.943
	S - GBP (QIDiv)	28 juin 2024	0.713
	S - USD (QIDiv)	29 septembre 2023	1.532
		29 décembre 2023	1.615
		28 mars 2024	1.685
		28 juin 2024	1.690

Compartiment	Classe d'Actions*	Date ex-dividendes	Dividende par Action en USD
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund	I - EUR (AIDiv)	28 juin 2024	3.656

Compartiment	Classe d'Actions*	Date ex-dividendes	Dividende par Action en EUR
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund	C - GBP (AIDiv)	28 juin 2024	4.435
	C - USD (AIDiv)	28 juin 2024	3.883
	D - GBP (QIDiv)	29 septembre 2023	1.087
		29 décembre 2023	1.149
		28 mars 2024	1.256
		28 juin 2024	1.293
	I - EUR (AIDiv)	28 juin 2024	3.533
	I - USD (AIDiv)	28 juin 2024	3.964
	K - EUR (QKDiv)	29 septembre 2023	0.706
		29 décembre 2023	0.746
		28 mars 2024	0.807
		28 juin 2024	1.595
	Q - EUR (AIDiv)	28 juin 2024	3.807
	Q - GBP (AIDiv)	28 juin 2024	4.650
	R - EUR (AIDiv)	28 juin 2024	3.305
	R - USD (AIDiv)	28 juin 2024	3.506
	S - CHF (AIDiv)	28 juin 2024	3.938
	S - GBP (AIDiv)	28 juin 2024	4.481

Compartiment	Classe d'Actions*	Date ex-dividendes	Dividende par Action en USD
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund	R - USD (AIDiv)	28 juin 2024	4.284

Compartiment	Classe d'Actions*	Date ex-dividendes	Dividende par Action en USD
BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund	C - EUR (AIDiv)	28 juin 2024	4.534
	C - USD (AIDiv)	28 juin 2024	4.761
	I - EUR (AIDiv)	28 juin 2024	4.576
	I - USD (MIDiv)	31 juillet 2023	0.326
		31 août 2023	0.418
		29 septembre 2023	0.349
		31 octobre 2023	0.401
		30 novembre 2023	0.375
		29 décembre 2023	0.364
		31 janvier 2024	0.414
		29 février 2024	0.373
		28 mars 2024	0.366
		30 avril 2024	0.409
		31 mai 2024	0.377
		28 juin 2024	0.354

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2024 (suite)

4 Dividendes versés (suite)

Compartiment	Classe d'Actions*	Date ex-dividendes	Dividende par Action en USD
BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund (suite)	Q - CHF (QIDiv)	29 septembre 2023	1.084
		29 décembre 2023	1.099
		28 mars 2024	1.147
		28 juin 2024	1.059
	Q - EUR (AIDiv)	28 juin 2024	4.560
	Q - GBP (QIDiv)	29 septembre 2023	1.426
		29 décembre 2023	1.448
		28 mars 2024	1.504
		28 juin 2024	1.472
	Q - USD (QIDiv)	29 septembre 2023	1.152
		29 décembre 2023	1.202
		28 mars 2024	1.217
		28 juin 2024	1.202
	R - CHF (AIDiv)	28 juin 2024	4.927
	R - CHF (QIDiv)	29 septembre 2023	1.074
		29 décembre 2023	1.101
		28 mars 2024	1.182
		28 juin 2024	1.084
	R - EUR (AIDiv)	28 juin 2024	1.182
	R - EUR (QIDiv)	29 septembre 2023	1.004
		29 décembre 2023	1.051
		28 mars 2024	1.106
		28 juin 2024	1.099
	R - GBP (QIDiv)	29 septembre 2023	1.102
		29 décembre 2023	1.146
		28 mars 2024	1.231
		28 juin 2024	1.286
	R - USD (AIDiv)	28 juin 2024	1.103
	R - USD (QIDiv)	29 septembre 2023	0.758
		29 décembre 2023	1.296
		28 mars 2024	1.312
		28 juin 2024	1.295
	S - AUD (QIDiv)	29 septembre 2023	0.741
		29 décembre 2023	0.749
		28 mars 2024	0.779
		28 juin 2024	0.764
	S - EUR (QIDiv)	29 septembre 2023	1.149
		29 décembre 2023	1.164
		28 mars 2024	1.200
		28 juin 2024	1.169
	S - GBP (QIDiv)	29 septembre 2023	1.359
		29 décembre 2023	1.380
		28 mars 2024	1.434
		28 juin 2024	1.403
	S - USD (QIDiv)	29 septembre 2023	1.088
		29 décembre 2023	1.135
		28 mars 2024	1.149
		28 juin 2024	1.136
	Y - GBP (MIDiv)	31 août 2023	0.224
		29 septembre 2023	0.489
		31 octobre 2023	0.555
		30 novembre 2023	0.530
		29 décembre 2023	0.527
		31 janvier 2024	0.605
		29 février 2024	0.535
		28 mars 2024	0.531
		30 avril 2024	0.583
		31 mai 2024	0.544
		28 juin 2024	0.513

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2024 (suite)

4 Dividendes versés (suite)

Compartiment	Classe d'Actions*	Date ex-dividendes	Dividende par Action en USD
BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund	C - EUR (QIDiv)	29 septembre 2023	1.363
	C - GBP (QIDiv)	29 septembre 2023	1.650
		29 décembre 2023	1.453
		28 mars 2024	1.630
		28 juin 2024	1.564
	C - USD (QIDiv)	29 septembre 2023	1.427
		29 décembre 2023	1.295
		28 mars 2024	1.414
		28 juin 2024	1.369
	I - GBP (QIDiv)	29 septembre 2023	1.833
		29 décembre 2023	1.614
		28 mars 2024	1.811
		28 juin 2024	1.737

Compartiment	Classe d'Actions*	Date ex-dividendes	Dividende par Action en USD
BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund	C - CHF (AIDiv)	28 juin 2024	6.196
	C - EUR (AIDiv)	28 juin 2024	6.139
	C - GBP (AIDiv)	28 juin 2024	7.483
	C - USD (AIDiv)	28 juin 2024	6.435
	G - EUR (AIDiv)	28 juin 2024	6.029
	G - GBP (AIDiv)	28 juin 2024	7.395
	G - USD (AIDiv)	28 juin 2024	6.404
	I - GBP (AIDiv)	28 juin 2024	7.231
	K - GBP (AIDiv)	28 juin 2024	8.169
	K - USD (AIDiv)	28 juin 2024	7.383
	M - EUR (AIDiv)	28 juin 2024	5.803
	M - USD (AIDiv)	28 juin 2024	5.561
	Q - USD (AIDiv)	28 juin 2024	5.581
	R - EUR (AIDiv)	28 juin 2024	6.659
	R - USD (AIDiv)	28 juin 2024	6.875
	S - EUR (AIDiv)	28 juin 2024	7.717

Compartiment	Classe d'Actions*	Date ex-dividendes	Dividende par Action en USD
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund	M - EUR (AIDiv)-(BHedged)	28 juin 2024	4.229

Compartiment	Classe d'Actions*	Date ex-dividendes	Dividende par Action en USD
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund	K - GBP (MIDiv)	31 juillet 2023	0.445
		31 août 2023	1.111
		29 septembre 2023	0.833
		31 octobre 2023	0.852
		30 novembre 2023	0.825
		29 décembre 2023	0.760
		31 janvier 2024	0.835
		29 février 2024	0.648
		28 mars 2024	0.712
		30 avril 2024	0.759
		31 mai 2024	0.748
		28 juin 2024	0.769
	Q - EUR (QIDiv)	29 septembre 2023	1.882
		29 décembre 2023	1.576
		28 mars 2024	1.429
		28 juin 2024	1.469

Compartiment	Classe d'Actions*	Date ex-dividendes	Dividende par Action en USD
BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund	C - EUR (CPerf)-(QIDiv)	29 septembre 2023	1.190
		29 décembre 2023	1.203
		28 mars 2024	1.682
		28 juin 2024	1.675

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2024 (suite)

4 Dividendes versés (suite)

Compartiment	Classe d'Actions*	Date ex-dividendes	Dividende par Action en USD
BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund (suite)	I - CAD (ACDiv)	28 juin 2024	2.718
	ZR - GBP (CPerf)-(AIDiv)	28 juin 2024	6.399
	ZR - USD (CPerf)-(AIDiv)	28 juin 2024	5.377

Compartiment	Classe d'Actions*	Date ex-dividendes	Dividende par Action en USD
BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund	C - GBP (AIDiv)	28 juin 2024	8.058
	K - EUR (AIDiv)	28 juin 2024	6.571
	K - USD (AIDiv)	28 juin 2024	6.536
	R - USD (AIDiv)	28 juin 2024	6.383
	S - EUR (QIDiv)	29 septembre 2023	1.596
		29 décembre 2023	1.630
		28 mars 2024	1.691
		28 juin 2024	1.656
	S - GBP (QIDiv)	29 septembre 2023	1.902
		29 décembre 2023	1.947
		28 mars 2024	2.035
		28 juin 2024	2.003
	S - USD (QIDiv)	29 septembre 2023	1.534
		29 décembre 2023	1.615
		28 mars 2024	1.643
		28 juin 2024	1.634

Compartiment	Classe d'Actions*	Date ex-dividendes	Dividende par Action en EUR
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Asset-Backed Credit Fund (anciennement BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund)	G - GBP (QIDiv)	29 septembre 2023	1.779
		29 décembre 2023	1.953
		28 mars 2024	1.937
		28 juin 2024	1.950
	G - USD (QIDiv)	29 septembre 2023	1.462
		29 décembre 2023	1.651
		28 mars 2024	1.590
		28 juin 2024	1.619
	I - EUR (AIDiv)	28 juin 2024	6.357

Compartiment	Classe d'Actions*	Date ex-dividendes	Dividende par Action en USD
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund	G - GBP (AIDiv)	28 juin 2024	10.232
	G - USD (MIDiv)	31 juillet 2023	0.708
		31 août 2023	0.805
		29 septembre 2023	0.768
		31 octobre 2023	0.824
		30 novembre 2023	0.921
		29 décembre 2023	0.636
		31 janvier 2024	0.627
		29 février 2024	0.553
		28 mars 2024	0.532
		30 avril 2024	0.600
		31 mai 2024	0.594
		28 juin 2024	0.715
	K - GBP	28 juin 2024	2.637

Compartiment	Classe d'Actions*	Date ex-dividendes	Dividende par Action en USD
BlueBay Funds - BlueBay Impact - Aligned Bond Fund	C - GBP (QIDiv)	29 septembre 2023	1.137
		29 décembre 2023	1.222
		28 mars 2024	1.266
		28 juin 2024	1.277
	G - EUR (QIDiv)	29 septembre 2023	1.003
		29 décembre 2023	1.071
		28 mars 2024	1.097
		28 juin 2024	1.090

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2024 (suite)

4 Dividendes versés (suite)

Compartiment	Classe d'Actions*	Date ex-dividendes	Dividende par Action en USD
BlueBay Funds - BlueBay Impact - Aligned Bond Fund (suite)	G - GBP (QIDiv)	29 septembre 2023	1.198
		29 décembre 2023	1.282
		28 mars 2024	1.324
		28 juin 2024	1.322
	S - GBP (QIDiv)	29 décembre 2023	0.403
		28 mars 2024	1.574
		28 juin 2024	1.579

Compartiment	Classe d'Actions*	Date ex-dividendes	Dividende par Action en USD
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund	Q - GBP (QIDiv)	29 décembre 2023	0.313
		28 mars 2024	1.475
		28 juin 2024	1.397
	S - EUR (AIDiv)	28 juin 2024	4.354
	S - GBP (AIDiv)	28 juin 2024	5.182
	S - USD (AIDiv)	28 juin 2024	4.174

Compartiment	Classe d'Actions*	Date ex-dividendes	Dividende par Action en USD
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Financials Plus Bond Fund	C - GBP (QCDiv)	29 décembre 2023	9.187
		28 mars 2024	3.856
		28 juin 2024	3.016
	S - GBP (QIDiv)	29 décembre 2023	0.528
		28 mars 2024	1.922
		28 juin 2024	1.952

* Pour de plus amples détails sur les dates auxquelles des classes ont été lancées ou fermées durant l'exercice sous revue, veuillez vous reporter à l'Annexe 1.

5 Commissions et dépenses

a) Commissions de Dépositaire et d'Agent administratif, domiciliataire, payeur, de registre, de transfert et de cotation

Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. est habilitée à percevoir, sur les actifs de chaque classe au sein des Compartiments suivants : BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay High Yield ESG Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund, BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund, BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Asset-Backed Credit Fund (anciennement BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund) et BlueBay Funds - Bluebay Investment Grade Global Government Bond Fund, une commission calculée conformément aux pratiques bancaires habituelles au Luxembourg, en contrepartie de ses services de Dépositaire et d'Agent administratif, domiciliataire, payeur, de registre, de transfert et de cotation. Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. peut en outre prétendre au remboursement par la SICAV de ses dépenses et débours raisonnablement encourus et des dépenses de tout correspondant.

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2024 (suite)

5 Commissions et dépenses (suite)

b) Commissions forfaitaire d'administration

Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. est habilitée à percevoir, sur les actifs de chaque classe au sein des Compartiments suivants : BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible Bond Fund (en liquidation depuis le 19 janvier 2024), BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund (en liquidation depuis le 31 mars 2023), BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay High Grade Short Duration Asset-Backed Credit Fund (anciennement BlueBay Funds - BlueBay High Grade Structured Credit Short Duration Fund), BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Impact - Aligned Bond Fund, BlueBay Funds - Bluebay Investment Grade Global Government Bond Fund et BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Financials Plus Bond Fund, une commission de service forfaitaire calculée sur la base de la Valeur nette d'inventaire du Fonds. Cette commission forfaitaire couvre les services de garde à l'échelle mondiale, de dépositaire, de comptabilité et d'administration du Fonds ainsi que de conformité et de transfert fournis au Fonds par Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. Elle est payable mensuellement.

c) Autres commissions et dépenses

La SICAV supporte tous ses frais administratifs et d'exploitation, lesquels incluent, entre autres, les frais de constitution tels que les coûts d'organisation et d'enregistrement, la taxe d'abonnement luxembourgeoise sur les actifs ; les honoraires et les débours raisonnablement engagés par les Administrateurs de la SICAV ; les dépenses engagées par la Société de gestion pour le compte de la SICAV ; les frais légaux et d'audit ; les frais d'enregistrement et de cotation récurrents, y compris les frais de traduction ; et les coûts et frais de préparation, d'impression et de distribution du Prospectus, des Documents d'information clé pour l'investisseur (« DICI »), des rapports financiers et des autres documents mis à la disposition des Actionnaires.

d) Commissions et dépenses fixes

Le montant global demandé pour les commissions et frais engagés pour les services susmentionnés au titre de chaque classe de chaque Compartiment sera fixé à un certain pourcentage des actifs nets de la classe concernée, tel que défini par la Société de gestion et la SICAV conformément à un Accord de dépenses daté du 1er juillet 2011 et modifié le 31 juillet 2018. Le taux fixe des commissions et dépenses de chacune des classes de chaque Compartiment est établi dans le Prospectus, et soumis à une révision annuelle. Toutes commissions et dépenses dépassant ledit taux fixe seront à charge de la Société de gestion. Dans tous les cas, lorsque le taux fixe n'est pas atteint, le Compartiment verse la différence à la Société de gestion. Tout paiement au bénéfice d'un Compartiment ou consenti par un Compartiment au titre des mécanismes des commissions et dépenses fixes sera effectué une fois par an sur la base des soldes arrêtés au 31 octobre.

6 Transactions avec des parties liées

BlueBay Funds Management Company S.A. est la Société de gestion de la SICAV.

a) Commissions de gestion

La SICAV paie à la Société de gestion une commission de gestion correspondant à un pourcentage des actifs nets (calculés quotidiennement) de chaque classe dont il assure la gestion. Les commissions de gestion sont provisionnées chaque jour d'évaluation et payées mensuellement à terme échu aux taux suivants :

Compartiment	Classe d'Actions*	Taux
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund	B - CHF	1.00%
	B - EUR	1.00%
	B - GBP	1.00%
	B - USD	1.00%
	C - EUR	0.70%
	C - EUR (AIDiv)	0.70%
	C - GBP	0.70%

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2024 (suite)

6 Transactions avec des parties liées (suite)

a) Commissions de gestion (suite)

Compartiment	Classe d'Actions*	Taux
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund (suite)	C - GBP (AIDiv)	0.70%
	C - USD	0.70%
	C - USD (AIDiv)	0.70%
	D - GBP (QIDiv)	1.00%
	DR - GBP (QIDiv)	1.50%
	I - EUR	1.00%
	I - GBP	1.00%
	I - NOK	1.00%
	I - USD	1.00%
	I - USD (QIDiv)	1.00%
	M - EUR	1.00%
	M - USD	1.00%
	Q - CHF	0.60%
	Q - EUR	0.60%
	Q - USD	0.60%
	R - EUR	1.50%
	R - EUR (AIDiv)	1.50%
	R - USD	1.50%
	R - USD (AIDiv)	1.50%
	S - EUR	0.45%
	S - EUR (AIDiv)	0.45%
	S - EUR (MIDiv)	0.45%
	S - GBP	0.45%
	S - GBP (AIDiv)	0.45%
	S - JPY	0.45%
	S - USD	0.45%
	S - USD (AIDiv)	0.45%

Compartiment	Classe d'Actions*	Taux
BlueBay Funds - BlueBay High Yield ESG Bond Fund	B - EUR	0.70%
	B - EUR (Perf)	0.50%
	B - GBP	0.70%
	B - USD	0.70%
	C - CHF	0.60%
	C - EUR	0.60%
	C - EUR (AIDiv)	0.60%
	C - GBP (AIDiv)	0.60%
	C - USD	0.60%
	C - USD (AIDiv)	0.60%
	D - GBP (QIDiv)	0.70%
	DR - GBP (QIDiv)	1.25%
	I - CHF	0.70%
	I - EUR	0.70%
	I - EUR (AIDiv)	0.70%
	I - EUR (Perf)	0.50%
	I - USD	0.70%
	I - USD (AIDiv)	0.70%
	I - USD (Perf)	0.50%
	M - EUR	0.70%
	M - USD	0.70%
	M - USD (MIDiv)	0.70%

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2024 (suite)

6 Transactions avec des parties liées (suite)

a) Commissions de gestion (suite)

Compartiment	Classe d'Actions*	Taux
BlueBay Funds - BlueBay High Yield ESG Bond Fund (suite)	Q - EUR	0.55%
	Q - USD	0.55%
	R - CHF	1.25%
	R - EUR	1.25%
	R - EUR (AIDiv)	1.25%
	R - NOK	1.25%
	R - SEK	1.25%
	R - USD	1.25%
	R - USD (AIDiv)	1.25%
	S - CHF	0.50%
	S - EUR	0.50%
	S - EUR (AIDiv)	0.50%
	S - GBP	0.50%
	S - GBP (AIDiv)	0.50%
	S - JPY	0.50%
	S - USD	0.50%
	S - USD (AIDiv)	0.50%
	V - EUR	0.39%
	V - EUR (QIDiv)	0.39%
	V - GBP (QIDiv)	0.39%
	V - USD	0.39%
	V - USD (QIDiv)	0.39%

Compartiment	Classe d'Actions*	Taux
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund	B - CHF	0.50%
	B - EUR	0.50%
	B - EUR (Perf)	0.30%
	B - GBP	0.50%
	B - JPY	0.50%
	B - USD	0.50%
	B - USD (Perf)	0.30%
	C - EUR	0.50%
	C - EUR (AIDiv)	0.50%
	C - GBP	0.50%
	C - GBP (AIDiv)	0.50%
	C - USD	0.50%
	C - USD (AIDiv)	0.50%
	D - GBP (QIDiv)	0.50%
	DR - GBP (QIDiv)	0.75%
	I - CHF	0.50%
	I - EUR	0.50%
	I - EUR (AIDiv)	0.50%
	I - EUR (Perf)	0.30%
	I - GBP	0.50%
	I - USD	0.50%
	I - USD (Perf)	0.30%
	M - CHF	0.50%
	M - EUR	0.50%
	M - GBP	0.50%
	M - USD	0.50%

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2024 (suite)

6 Transactions avec des parties liées (suite)

a) Commissions de gestion (suite)

Compartiment	Classe d'Actions*	Taux
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund (suite)	Q - CHF	0.45%
	Q - EUR	0.45%
	Q - EUR (AIDiv)	0.45%
	Q - USD	0.45%
	R - CHF	0.75%
	R - EUR	0.75%
	R - EUR (AIDiv)	0.75%
	R - GBP	0.75%
	R - NOK	0.75%
	R - SEK	0.75%
	R - USD	0.75%
	R - USD (AIDiv)	0.75%
	R - USD (QIDiv)	0.75%
	S - CHF	0.40%
	S - CHF (AIDiv)	0.40%
	S - EUR	0.40%
	S - EUR (AIDiv)	0.40%
	S - GBP	0.40%
	S - GBP (AIDiv)	0.40%
	S - USD	0.40%
	S - USD (AIDiv)	0.40%

Compartiment	Classe d'Actions*	Taux
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund	B - EUR	0.60%
	B - USD	0.60%
	C - EUR	0.50%
	C - GBP (AIDiv)	0.50%
	C - USD	0.50%
	C - USD (AIDiv)	0.50%
	D - GBP (QIDiv)	0.60%
	DR - GBP (QIDiv)	1.20%
	G - USD	1.20%
	I - USD	0.60%
	M - EUR	0.60%
	Q - CHF	0.40%
	Q - EUR	0.40%
	R - CHF	1.20%
	R - EUR	1.20%
	R - EUR (AIDiv)	1.20%
	R - SEK	1.20%
	R - USD	1.20%
	R - USD (AIDiv)	1.20%
	S - GBP (AIDiv)	0.35%
	S - USD	0.35%

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2024 (suite)

6 Transactions avec des parties liées (suite)

a) Commissions de gestion (suite)

Compartiment	Classe d'Actions*	Taux
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund	B - EUR	0.65%
	B - USD	0.65%
	C - CHF	0.55%
	C - EUR	0.55%
	C - USD	0.55%
	I - EUR	0.65%
	I - USD	0.65%
	M - EUR	0.65%
	R - EUR	1.25%
	R - NOK	1.25%
	R - SEK	1.25%
	R - USD	1.25%

Compartiment	Classe d'Actions*	Taux
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund	B - CHF	1.20%
	B - EUR	1.20%
	B - USD	1.20%
	C - EUR	1.00%
	C - EUR (AIDiv)	1.00%
	C - GBP (AIDiv)	1.00%
	C - USD	1.00%
	C - USD (AIDiv)	1.00%
	DR - GBP (QIDiv)	1.50%
	I - EUR	1.20%
	I - EUR (Perf)	0.80%
	I - USD	1.20%
	I - USD (Perf)	0.80%
	M - EUR	1.20%
	Q - EUR (AIDiv)	0.80%
	Q - USD	0.80%
	R - CHF	1.50%
	R - EUR	1.50%
	R - EUR (AIDiv)	1.50%
	R - NOK	1.50%
	R - SGD (MIDiv)	1.50%
	R - USD	1.50%
	R - USD (AIDiv)	1.50%
	S - CHF	0.60%
	S - EUR	0.60%
	S - EUR (AIDiv)	0.60%
	S - GBP (AIDiv)	0.60%
	S - NOK	0.60%
	S - USD	0.60%
	S - USD (AIDiv)	0.60%

Compartiment	Classe d'Actions*	Taux
BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible Bond Fund (en liquidation depuis le 19 janvier 2024)	B - EUR	0.75%
	B - GBP	0.75%
	B - GBP (BHedged)	0.75%
	B - USD	0.75%

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2024 (suite)

6 Transactions avec des parties liées (suite)

a) Commissions de gestion (suite)

Compartiment	Classe d'Actions*	Taux
BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible Bond Fund (en liquidation depuis le 19 janvier 2024) (suite)	B - USD (Perf)-(BHedged)	0.60%
	D - GBP (QIDiv)	0.75%
	DR - GBP (QIDiv)	1.50%
	I - USD	0.75%
	I - USD (Perf)	0.60%
	R - CHF	1.50%
	R - EUR	1.50%
	R - EUR (AIDiv)	1.50%
	R - USD	1.50%
	R - USD (AIDiv)	1.50%
	S - CHF (BHedged)	0.50%
	S - USD	0.50%

Compartiment	Classe d'Actions*	Taux
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund	C - EUR (QIDiv)	0.70%
	C - GBP	0.70%
	C - USD	0.70%
	C - USD (QIDiv)	0.70%
	ER - SEK	1.25%
	G - EUR (Perf)	0.70%
	I - EUR	0.95%
	I - USD	0.95%
	K - EUR	0.45%
	M - EUR	0.95%
	M - USD	0.95%
	Q - EUR	0.65%
	Q - GBP	0.65%
	Q - GBP (QIDiv)	0.65%
	Q - USD	0.65%
	R - CHF	1.50%
	R - EUR	1.50%
	R - USD	1.50%
	S - CAD (QIDiv)	0.55%
	S - EUR	0.55%
	S - GBP	0.55%
	S - GBP (QIDiv)	0.55%
	S - USD	0.55%

Compartiment	Classe d'Actions*	Taux
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund	B - EUR	0.50%
	B - USD	0.50%
	C - EUR	0.30%
	I - EUR	0.50%
	I - EUR (AIDiv)	0.50%
	I - USD	0.50%
	K - EUR	0.20%
	M - EUR	0.50%
	M - USD	0.50%

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2024 (suite)

6 Transactions avec des parties liées (suite)

a) Commissions de gestion (suite)

Compartiment	Classe d'Actions*	Taux
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund (continued)	Q - CHF	0.25%
	Q - EUR	0.25%
	Q - EUR (AIDiv)	0.25%
	Q - USD	0.25%
	R - CHF	0.75%
	R - EUR	0.75%
	R - EUR (AIDiv)	0.75%
	R - GBP	0.75%
	R - USD	0.75%
	S - EUR	0.20%
	S - EUR (QIDiv)	0.20%

Compartiment	Classe d'Actions*	Taux
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund	B - CHF	0.50%
	B - EUR	0.50%
	B - USD	0.50%
	C - EUR	0.35%
	C - EUR (AIDiv)	0.35%
	I - EUR	0.50%
	I - EUR (AIDiv)	0.50%
	I - EUR (QIDiv)	0.50%
	I - USD	0.50%
	I- CHF	0.50%
	M - EUR	0.50%
	M - USD	0.50%
	Q - CHF	0.30%
	Q - EUR	0.30%
	Q - EUR (AIDiv)	0.30%
	R - EUR	0.75%
	R - EUR (AIDiv)	0.75%
	R - NOK	0.75%
	R - USD	0.75%
	S - EUR	0.25%
	S - EUR (QIDiv)	0.25%
	S - JPY	0.25%

Compartiment	Classe d'Actions*	Taux
BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund	B - CHF	0.70%
	B - EUR	0.70%
	B - EUR (AIDiv)	0.70%
	B - GBP	0.70%
	B - USD	0.70%
	B - USD (AIDiv)	0.70%
	C - CHF	0.60%
	C - EUR	0.60%
	C - EUR (AIDiv)	0.60%
	C - GBP	0.60%
	C - GBP (AIDiv)	0.60%
	C - USD	0.60%
	C - USD (AIDiv)	0.60%

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2024 (suite)

6 Transactions avec des parties liées (suite)

a) Commissions de gestion (suite)

Compartiment	Classe d'Actions*	Taux
BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund (suite)	D - GBP (QIDiv)	0.70%
	I - EUR	0.70%
	I - EUR (AIDiv)	0.70%
	I - EUR (Perf)	0.50%
	I - GBP	0.70%
	I - NOK	0.70%
	I - SEK	0.70%
	I - USD	0.70%
	M - EUR	0.70%
	M - NOK	0.70%
	Q - CHF	0.55%
	Q - EUR	0.55%
	Q - EUR (AIDiv)	0.55%
	Q - GBP (QIDiv)	0.55%
	Q - SEK	0.55%
	Q - USD	0.55%
	Q - USD (QIDiv)	0.55%
	R - CHF	1.25%
	R - EUR	1.25%
	R - NOK	1.25%
	R - USD	1.25%
	S - EUR	0.40%
	S - GBP	0.40%
	S - GBP (AIDiv)	0.40%
	S - GBP (QIDiv)	0.40%
	S - USD	0.40%
	S - USD (QIDiv)	0.40%

Compartiment	Classe d'Actions*	Taux
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund	B - EUR	1.00%
	I - EUR (AIDiv)	1.00%
	R - EUR	1.50%

Compartiment	Classe d'Actions*	Taux
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund	B - CHF	1.00%
	B - EUR	1.00%
	B - EUR (AIDiv)	1.00%
	B - EUR (Perf)	0.60%
	B - GBP	1.00%
	B - USD	1.00%
	C - EUR	0.80%
	C - GBP	0.80%
	C - GBP (AIDiv)	0.80%
	C - USD	0.80%
	C - USD (AIDiv)	0.80%
	D - GBP (QIDiv)	1.00%
	I - CHF	1.00%
	I - EUR	1.00%
	I - EUR (AIDiv)	1.00%
	I - EUR (Perf)	0.60%

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2024 (suite)

6 Transactions avec des parties liées (suite)

a) Commissions de gestion (suite)

Compartiment	Classe d'Actions*	Taux
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund (suite)	I - NOK	1.00%
	I - USD	1.00%
	I - USD (AIDiv)	1.00%
	K - EUR (QKDiv)	0.60%
	M - CHF	1.00%
	M - EUR	1.00%
	M - USD	1.00%
	Q - CHF	0.70%
	Q - EUR	0.70%
	Q - EUR (AIDiv)	0.70%
	Q - GBP (AIDiv)	0.70%
	Q - USD	0.70%
	R - EUR	1.50%
	R - EUR (AIDiv)	1.50%
	R - USD	1.50%
	R - USD (AIDiv)	1.50%
	S - CHF	0.60%
	S - CHF (AIDiv)	0.60%
	S - EUR	0.60%
	S - GBP	0.60%
	S - GBP (AIDiv)	0.60%
	S - JPY	0.60%
	S - USD	0.60%

Compartiment	Classe d'Actions*	Taux
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund	C - EUR	1.30%
	I - EUR	1.50%
	I - NOK	1.50%
	I - USD	1.50%
	I - USD (Perf)	1.10%
	R - USD (AIDiv)	2.00%

Compartiment	Classe d'Actions*	Taux
BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund	B - EUR	0.50%
	B - USD	0.50%
	C - EUR	0.45%
	C - EUR (AIDiv)	0.45%
	C - GBP	0.45%
	C - USD	0.45%
	C - USD (AIDiv)	0.45%
	I - EUR	0.50%
	I - EUR (AIDiv)	0.50%
	I - GBP	0.50%
	I - USD	0.50%
	I - USD (MIDiv)	0.50%
	M - CHF	0.50%
	M - EUR	0.50%
	M - USD	0.50%
	Q - CHF (QIDiv)	0.40%
	Q - EUR	0.40%

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2024 (suite)

6 Transactions avec des parties liées (suite)

a) Commissions de gestion (suite)

Compartiment	Classe d'Actions*	Taux
BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund (suite)	Q - EUR (AIDiv)	0.40%
	Q - GBP	0.40%
	Q - GBP (QIDiv)	0.40%
	Q - USD	0.40%
	Q - USD (QIDiv)	0.40%
	R - CHF	0.75%
	R - CHF (AIDiv)	0.75%
	R - CHF (QIDiv)	0.75%
	R - EUR	0.75%
	R - EUR (AIDiv)	0.75%
	R - EUR (QIDiv)	0.75%
	R - GBP	0.75%
	R - GBP (QIDiv)	0.75%
	R - USD	0.75%
	R - USD (AIDiv)	0.75%
	R - USD (QIDiv)	0.75%
	S - AUD	0.35%
	S - AUD (QIDiv)	0.35%
	S - CHF	0.35%
	S - EUR	0.35%
	S - EUR (QIDiv)	0.35%
	S - GBP	0.35%
	S - GBP (QIDiv)	0.35%
	S - JPY	0.35%
	S - USD	0.35%
	S - USD (QIDiv)	0.35%

Compartiment	Classe d'Actions*	Taux
BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund	B - USD	0.70%
	C - EUR	0.60%
	C - EUR (QIDiv)	0.60%
	C - GBP (QIDiv)	0.60%
	C - USD	0.60%
	C - USD (QIDiv)	0.60%
	I - AUD	0.70%
	I - EUR	0.70%
	I - GBP	0.70%
	I - GBP (QIDiv)	0.70%
	I - NOK	0.70%
	I - USD	0.70%
	M - EUR	0.70%
	M - NOK	0.70%
	S - JPY	0.45%

Compartiment	Classe d'Actions*	Taux
BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund	B - USD	0.80%
	C - CHF (AIDiv)	0.70%
	C - EUR	0.70%
	C - EUR (AIDiv)	0.70%

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2024 (suite)

6 Transactions avec des parties liées (suite)

a) Commissions de gestion (suite)

Compartiment	Classe d'Actions*	Taux
BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund (suite)	C - GBP	0.70%
	C - GBP (AIDiv)	0.70%
	C - USD	0.70%
	C - USD (AIDiv)	0.70%
	G - EUR (AIDiv)	0.50%
	G - GBP	0.50%
	G - GBP (AIDiv)	0.50%
	G - USD (AIDiv)	0.50%
	I - EUR	0.80%
	I - GBP (AIDiv)	0.80%
	I - NOK	0.80%
	I - SEK	0.80%
	I - USD	0.80%
	K - CHF	0.50%
	K - EUR	0.50%
	K - GBP	0.50%
	K - GBP (AIDiv)	0.50%
	K - USD	0.50%
	K - USD (AIDiv)	0.50%
	M - CHF	0.80%
	M - EUR	0.80%
	M - EUR (AIDiv)	0.80%
	M - GBP	0.80%
	M - USD	0.80%
	M - USD (AIDiv)	0.80%
	Q - CHF	0.65%
	Q - EUR	0.65%
	Q - SEK	0.65%
	Q - USD	0.65%
	Q - USD (AIDiv)	0.65%
	R - EUR	1.30%
	R - EUR (AIDiv)	1.30%
	R - SEK	1.30%
	R - USD	1.30%
	R - USD (AIDiv)	1.30%
	S - EUR	0.60%
	S - EUR (AIDiv)	0.60%
	S - GBP	0.60%
	S - USD	0.60%

Compartiment	Classe d'Actions*	Taux
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund	C - EUR (BHedged)	0.35%
	C - USD (BHedged)	0.35%
	I - EUR (BHedged)	0.50%
	I - NOK (BHedged)	0.50%
	I - USD	0.50%
	I - USD (BHedged)	0.50%
	M - EUR (AIDiv)-(BHedged)	0.50%
	M - EUR (BHedged)	0.50%
	M - NOK (BHedged)	0.50%

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2024 (suite)

6 Transactions avec des parties liées (suite)

a) Commissions de gestion (suite)

Compartiment	Classe d'Actions*	Taux
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund (suite)	Q - EUR	0.30%
	Q - JPY (BHedged)	0.30%
	Q - USD	0.30%
	R - USD	0.75%

Compartiment	Classe d'Actions*	Taux
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund	B - USD	0.70%
	I - AUD	0.70%
	I - USD	0.70%
	K - GBP	0.30%
	K - GBP (MIDiv)	0.30%
	M - EUR	0.70%
	Q - EUR (QIDiv)	0.60%
	R - USD	1.30%
	S - EUR	0.55%
	S - JPY	0.55%
	S - USD	0.55%

Compartiment	Classe d'Actions*	Taux
BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund	A - USD (CPerf)	1.60%
	C - EUR (CPerf)	1.00%
	C - EUR (CPerf)-(QIDiv)	1.00%
	C - GBP (CPerf)	1.00%
	C - USD (CPerf)	1.00%
	I - CAD (ACDiv)	0.95%
	I - EUR	0.95%
	I - EUR (CPerf)	1.00%
	I - EUR (Perf)	1.00%
	I - GBP (Perf)	1.00%
	I - JPY (Perf)	1.00%
	I - USD	0.95%
	I - USD (Perf)	1.00%
	M - CHF (CPerf)	1.00%
	M - EUR	0.95%
	M - EUR (CPerf)	1.00%
	M - USD (CPerf)	1.00%
	Q - EUR (CPerf)	1.00%
	Q - NOK (CPerf)	1.00%
	Q - SEK (CPerf)	1.00%
	S - USD (CPerf)	0.40%

Compartiment	Classe d'Actions*	Taux
BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund	B - USD	0.70%
	C - CHF	0.60%
	C - EUR	0.60%
	C - GBP	0.60%
	C - GBP (AIDiv)	0.60%
	C - USD	0.60%
	I - EUR	0.70%

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2024 (suite)

6 Transactions avec des parties liées (suite)

a) Commissions de gestion (suite)

Compartiment	Classe d'Actions*	Taux
BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund (suite)	I - NOK	0.70%
	I - USD	0.70%
	K - EUR (AIDiv)	0.45%
	K - USD (AIDiv)	0.45%
	M - USD	0.70%
	Q - EUR	0.55%
	R - EUR	1.25%
	R - USD (AIDiv)	1.25%
	S - EUR	0.40%
	S - EUR (QIDiv)	0.40%
	S - GBP	0.40%
	S - GBP (QIDiv)	0.40%
	S - USD	0.40%
	S - USD (QIDiv)	0.40%

Compartiment	Classe d'Actions*	Taux
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Asset-Backed Credit Fund (anciennement BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund)	G - EUR	0.15%
	G - GBP	0.15%
	G - GBP (QIDiv)	0.15%
	G - USD	0.15%
	G - USD (QIDiv)	0.15%
	I - EUR (AIDiv)	0.35%
	I - USD	0.35%
	K - EUR	0.15%
	M - EUR	0.35%
	Q - EUR	0.25%
	Q - GBP	0.25%
	Q - USD	0.25%
	S - EUR	0.20%
	S - GBP	0.20%
	S - USD	0.20%

Compartiment	Classe d'Actions*	Taux
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund	G - EUR	0.40%
	G - GBP	0.40%
	G - GBP (AIDiv)	0.40%
	G - USD	0.40%
	G - USD (MIDiv)	0.40%
	I - USD	0.60%
	K - EUR	0.40%
	K - GBP	0.40%
	K - USD	0.40%
	M - EUR	0.60%
	R - EUR	0.95%
	S - JPY	0.45%
	W - USD	0.70%

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2024 (suite)

6 Transactions avec des parties liées (suite)

a) Commissions de gestion (suite)

Compartiment	Classe d'Actions*	Taux
BlueBay Funds - BlueBay High Grade Short Duration Asset-Backed Credit Fund (anciennement BlueBay Funds - BlueBay High Grade Structured Credit Short Duration Fund)	G - EUR	0.15%
	I - EUR	0.25%
	K - EUR	0.15%
	K - GBP	0.15%
	K - USD	0.15%

Compartiment	Classe d'Actions*	Taux
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund	I - EUR	0.50%
	S - EUR	0.40%

Compartiment	Classe d'Actions*	Taux
BlueBay Funds - BlueBay Impact - Aligned Bond Fund	C - GBP	0.40%
	C - GBP (QIDiv)	0.40%
	G - EUR	0.25%
	G - EUR (QIDiv)	0.25%
	G - GBP	0.25%
	G - GBP (QIDiv)	0.25%
	G - USD	0.25%
	I - USD	0.50%
	K - CHF	0.25%
	K - EUR	0.25%
	K - GBP	0.25%
	K - USD	0.25%
	R - CHF	0.75%
	S - GBP	0.30%
	S - GBP (QIDiv)	0.30%

Compartiment	Classe d'Actions*	Taux
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund	I - EUR	0.50%
	Q - GBP	0.25%
	Q - GBP (QIDiv)	0.25%
	S - CHF	0.20%
	S - EUR	0.20%
	S - EUR (AIDiv)	0.20%
	S - GBP	0.20%
	S - GBP (AIDiv)	0.20%
	S - USD	0.20%
	S - USD (AIDiv)	0.20%

Compartiment	Classe d'Actions*	Taux
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Financials Plus Bond Fund	C - GBP	0.45%
	C - GBP (QCDiv)	0.45%
	I - USD	0.50%
	S - GBP	0.35%
	S - GBP (QIDiv)	0.35%

* Pour de plus amples détails sur les dates auxquelles des classes ont été lancées ou fermées durant l'exercice sous revue, veuillez vous reporter à l'Annexe 1 figurant aux pages 502 à 521.

Aucune commission de gestion n'est due au titre des actions des Classes X, Y, Z ou ZR.

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2024 (suite)

6 Transactions avec des parties liées (suite)

b) Commissions de surperformance

Deux méthodes de calcul de la Commission de surperformance peuvent être appliquées à chaque Compartiment, à savoir avec ou sans égalisation. En vertu de ces deux principes, la Société de gestion peut être en droit de recevoir une Commission de surperformance prélevée sur les Actifs nets de la Classe d'Actions concernée. Ces deux mécanismes emploient des méthodologies de calcul différentes, décrites ci-dessous.

Pour les Classes de Compartiments qui disposent d'un indice de référence ou d'un hurdle rate (« Indice »), tel qu'indiqué dans le prospectus (les « Classes d'Actions indicielles »), la Commission de surperformance est calculée sur la base d'un modèle fondé sur un indice de référence ou sur un hurdle rate, selon le cas.

Pour les Classes de Compartiments qui ne disposent pas d'un Indice, tel qu'indiqué dans le prospectus (les « Classes d'Actions HWM »), la Commission de surperformance est calculée selon une variante du modèle dit « high-water mark » baptisée « high-on-high », conformément aux Orientations de l'ESMA sur les commissions de surperformance dans les OPCVM et certains types de FIA (ESMA 34-39-992) (les « Orientations de l'ESMA sur les commissions de surperformance »).

La Commission de surperformance sera réputée être provisionnée chaque Jour d'évaluation. La Commission de surperformance effectivement due et payable au titre de chaque Classe d'Actions concernée de chaque Compartiment sera déterminée le dernier Jour d'évaluation d'octobre (le « Jour de cristallisation »).

Pour chaque Période de calcul, la Commission de surperformance au titre de chaque participation sera égale à un pourcentage, tel que défini dans le prospectus, de la performance de la Valeur liquidative ajustée par Action (nette de tous frais, mais avant facturation de la Commission de surperformance), minorée :

- pour les Classes d'Actions indicielles, de la Valeur liquidative par Action du premier Jour d'évaluation de la Période de calcul, ajustée en fonction de la performance de l'Indice pour la même période ; ou
- pour les Classes d'Actions HWM, du high-water mark, c'est-à-dire la Valeur liquidative par Action calculée (i) selon le modèle dit « high-on-high » défini dans les Orientations de l'ESMA sur les commissions de surperformance, le dernier Jour de cristallisation au cours duquel une Commission de surperformance a été versée, ou (ii) par défaut, au début de la Période de calcul (la « Performance relative »).

La « Valeur liquidative ajustée » élimine l'impact de la commission de surperformance déjà facturée et de tout dividende versé depuis le paiement de la dernière commission de surperformance. La Commission de surperformance est donc calculée sur la base de la performance de la Valeur liquidative ajustée par action, en tant que
variation de la Valeur liquidative ajustée par action le Jour d'évaluation concerné par rapport à la performance de l'Indice ou du HWM. La Commission de surperformance est calculée au niveau de chaque Classe, et versée par le Compartiment à la Société de gestion. L'ajustement de swing pricing n'est pas pris en compte dans le calcul de la commission de surperformance.

La Performance relative par Action est réinitialisée à zéro, en rééquilibrant l'Indice ou le high-water mark à la Valeur liquidative par action pertinente ou en réinitialisant l'Ajustement aux souscriptions.

Une Commission de surperformance n'est due au titre d'une Période de calcul qu'à la condition que la Performance relative, le cas échéant ajustée des souscriptions à la clôture du Jour de cristallisation marquant la fin de la Période de calcul en question, soit positive.

Lorsqu'aucune Commission de surperformance n'est due au titre d'une Période de calcul donnée, la Période de calcul et le calcul de la Performance relative se poursuivent (ou sont réputés se poursuivre, selon le cas) sans réinitialisation jusqu'à ce que la Performance relative soit positive lors d'un Jour de cristallisation (ou tout autre Jour d'évaluation pertinent).

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2024 (suite)

6 Transactions avec des parties liées (suite)

b) Commissions de surperformance (suite)

La Commission de surperformance sera normalement payable à la Société de gestion à terme échu à la fin de chaque Période de calcul. Cependant, dans le cas d'Actions rachetées au cours d'une Période de calcul, la Commission de surperformance provisionnée au titre desdites Actions sera payable après la date de rachat. Dans le cas d'un rachat partiel, que ce soit au cours ou au terme d'une Période de calcul, les Actions seront considérées comme rachetées sur la réserve d'Actions de l'Actionnaire.

Si le Contrat de service de société de gestion est résilié avant la fin d'une Période de calcul, la Commission de surperformance au titre de la Période de calcul alors en cours sera calculée et payée comme si la date de résiliation était la fin de la période considérée.

- **Commissions de surperformance calculées selon la méthode de l'égalisation**

Lorsque les Actionnaires ont souscrit des Actions appartenant aux classes donnant lieu à une Commission de surperformance et dont la dénomination contient « (Perf) », la Société de gestion est en droit de percevoir une Commission de surperformance calculée au cas par cas, selon la méthode de l'égalisation. Cette méthode de calcul fait en sorte que : (i) toute Commission de surperformance due à la Société de gestion soit uniquement facturée aux participations pour lesquelles la Performance relative (calculée au cas par cas) est positive ; (ii) tous les Actionnaires aient le même montant de capital par Action exposé au risque dans le Compartiment ; et (iii) toutes les Actions de la Classe concernée aient la même Valeur liquidative par Action.

Si un Actionnaire souscrit des Actions à tout moment en dehors d'un Jour de cristallisation, certains ajustements seront effectués en vue de réduire les inégalités pouvant résulter de cette souscription au préjudice de l'Actionnaire ou de la Société de gestion.

- **Commissions de surperformance calculées sans méthode d'égalisation**

Lorsque les Actionnaires ont souscrit des Actions appartenant aux classes donnant lieu à une Commission de surperformance et dont la dénomination contient « (CPerf) », la Société de gestion est en droit de percevoir une Commission de surperformance calculée au niveau de la Classe selon une approche exempte de méthode d'égalisation. Cette méthode de calcul n'applique aucun ajustement de la Commission de surperformance au niveau individuel des Actionnaires, de sorte que la Classe ne fait l'objet d'aucun Débit d'égalisation ni Crédit d'égalisation. Cependant, ces Classes appliquent un mécanisme spécifique (« Ajustement aux souscriptions ») consistant à retirer la Commission de surperformance liée aux actions souscrites avant la date de souscription lors du calcul de la Commission de surperformance sur l'ensemble des Actions en circulation. Par conséquent, aucune Commission de surperformance ne sera provisionnée au titre de la performance enregistrée avant la date de souscription pour les actions nouvellement souscrites.

Toute Commission de surperformance due à la Société de gestion n'est facturée que lorsque la Performance relative ajustée des souscriptions est positive.

La Commission de surperformance facturée quotidiennement à la Classe est calculée en multipliant la Performance relative, pour autant que celle-ci soit positive, par le nombre d'Actions de la Classe le jour du calcul. Le résultat est ensuite multiplié par le Taux de la Commission de surperformance indiqué dans le prospectus, et ajusté au moyen de l'Ajustement aux souscriptions du jour concerné.

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2024 (suite)

6 Transactions avec des parties liées (suite)

b) Commissions de surperformance (suite)

Les commissions de surperformance facturées au cours de l'exercice en tant que pourcentage des actifs nets moyens des classes d'actions respectives sont les suivantes :

Compartiment	Classe d'Actions*	Devise	Commissions de surperformance	Taux
BlueBay Funds - BlueBay High Yield ESG Bond Fund	B - EUR (Perf)	EUR	–	0.00%
	I - EUR (Perf)	EUR	–	0.00%
	I - USD (Perf)	EUR	–	0.00%

Compartiment	Classe d'Actions*	Devise	Commissions de surperformance	Taux
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund	B - EUR (Perf)	EUR	2,049	0.45%
	B - USD (Perf)	EUR	444	0.17%
	I - EUR (Perf)	EUR	444,184	0.30%
	I - USD (Perf)	EUR	22,269	0.23%

Compartiment	Classe d'Actions*	Devise	Commissions de surperformance	Taux
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund	I - EUR (Perf)	USD	–	0.00%
	I - USD (Perf)	USD	–	0.00%

Compartiment	Classe d'Actions*	Devise	Commissions de surperformance	Taux
BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible Bond Fund (en liquidation depuis le 19 janvier 2024)	B - USD (Perf)-(BHedged)	USD	–	0.00%
	I - USD (Perf)	USD	–	0.00%

Compartiment	Classe d'Actions*	Devise	Commissions de surperformance	Taux
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund	G - EUR (Perf)	USD	–	0.00%

Compartiment	Classe d'Actions*	Devise	Commissions de surperformance	Taux
BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund	I - EUR (Perf)	USD	–	0.00%

Compartiment	Classe d'Actions*	Devise	Commissions de surperformance	Taux
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund	B - EUR (Perf)	EUR	3,509	0.64%
	I - EUR (Perf)	EUR	189	0.69%

Compartiment	Classe d'Actions*	Devise	Commissions de surperformance	Taux
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund	I - USD (Perf)	USD	–	0.00%

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2024 (suite)

6 Transactions avec des parties liées (suite)

b) Commissions de surperformance (suite)

Compartiment	Classe d'Actions*	Devise	Commissions de surperformance	Taux
BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund	A - USD (CPerf)	USD	142	1.30%
	C - EUR (CPerf)	USD	43,659	0.68%
	C - EUR (CPerf)-(QIDiv)	USD	1,673	0.89%
	C - GBP (CPerf)	USD	43,054	1.19%
	C - USD (CPerf)	USD	26,718	0.34%
	I - EUR (CPerf)	USD	61,109	0.51%
	I - EUR (Perf)	USD	427,605	1.09%
	I - GBP (Perf)	USD	54,427	0.77%
	I - JPY (Perf)	USD	–	0.00%
	I - USD (Perf)	USD	674,581	1.93%
	M - EUR (CPerf)	USD	160,572	0.78%
	M - USD (CPerf)	USD	6,510	2.56%
	Q - EUR (CPerf)	USD	359,949	0.96%
	Q - NOK (CPerf)	USD	57,453	1.31%
	Q - SEK (CPerf)	USD	912,848	0.92%
	S - USD (CPerf)	USD	1,586	1.94%
	ZR - EUR (CPerf)	USD	315,654	2.40%
	ZR - GBP (CPerf)-(AIDiv)	USD	60,501	0.76%
	ZR - USD (CPerf)-(AIDiv)	USD	21,890	6.10%

* Pour de plus amples détails sur les dates auxquelles des classes ont été lancées ou fermées durant l'exercice sous revue, veuillez vous reporter à l'Annexe 1.

Les commissions de surperformance dues au 30 juin 2024 figurent dans l'Etat des actifs nets sous le poste « Commissions de surperformance à payer ».

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2024 (suite)

7 Administrateurs et rémunération des Administrateurs

Constantine Knox et Neil Sills sont directeurs du Gestionnaire et Conseillers de la SICAV et ont par conséquent renoncé à leur rémunération de membres du Conseil d'administration de la SICAV.

Henry Kelly (jusqu'au 27 octobre 2023, au prorata), William Jones, Luigi Passamonti, Nicholas Williams et Tracey McDermott (à partir du 27 octobre 2023, au prorata), membres du Conseil d'administration de la SICAV, perçoivent une rémunération annuelle de 45,000 EUR par Administrateur.

Nicholas Williams reçoit une rémunération supplémentaire de 5,000 EUR au titre de l'exercice de ses fonctions de président permanent de la Société. William Jones a reçu une rémunération supplémentaire de 13,245 EUR au titre de l'exercice de ses fonctions d'Agent de liaison en matière de lutte contre le blanchiment de capitaux et le financement du terrorisme de la Société.

8 Contrats de mise et de prise en pension

Au 30 juin 2024, la SICAV était engagée dans les contrats de prise ou de mise en pension suivants :

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund

Description	Taux	Echéance Date	Devise	Montant nominal* USD
Contrats de prise en pension				
Contrat de prise en pension avec Standard Chartered Bank	5.29%	31/05/26	USD	2,880,000
Garantie				
Etats-Unis - Bons du Trésor américain, 1.38%, 15/11/2031				
Contrat de prise en pension avec Standard Chartered Bank	5.30%	31/05/26	USD	3,790,000
Garantie				
Etats-Unis - Bons du Trésor américain, 2.75%, 31/07/2027				
Contrat de prise en pension avec Standard Chartered Bank	5.30%	31/05/26	USD	3,549,000
Garantie				
Etats-Unis - Bons du Trésor américain, 2.88%, 15/05/2032				
Total Contrats de prise en pension				**10,219,000**
Contrats de mise en pension				
Contrat de mise en pension avec Nomura Bank International Plc	4.25%	03/06/26	USD	(3,405,257)
Garantie				
Salvador - Obligations internationales du gouvernement salvadorien, 7.65%, 15/06/2035				

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2024 (suite)

8 Contrats de mise et de prise en pension (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund (suite)

Description	Taux	Echéance Date	Devise	Montant nominal* USD
Contrats de mise en pension (suite)				
Contrat de mise en pension avec HSBC Bank Plc	4.25%	04/06/26	USD	(3,615,408)
Garantie				
Paraguay - Obligations internationales du gouvernement paraguayen, 5.85%, 21/08/2033				
Contrat de mise en pension avec Standard Chartered Bank	4.00%	03/06/26	USD	(2,876,838)
Garantie				
Turquie - TC Ziraat Bankasi AS, 8.00%, 16/01/2029				
Total Contrats de mise en pension				**(9,897,503)**

* La valeur de marché des titres reçus en garantie est reflétée à l'Annexe 4 « Opérations de financement sur titres ».

La SICAV utilise des contrats de mise et de prise en pension à des fins de gestion efficace de portefeuille. Les revenus et les frais qui en découlent sont présentés dans l'Etat des opérations et des variations des actifs nets sous les rubriques Revenu d'intérêt sur contrats de prise en pension et Charges d'intérêt sur contrats de mise en pension (pages 280 - 289).

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2024 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés

a) Contrats de change à terme

Au 30 juin 2024, la SICAV était engagée dans les contrats de change à terme suivants :

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Plus/(moins)-values non réalisées USD
USD	41,036,180	EUR	(37,655,858)	17/07/24	649,670
		Total des plus-values non réalisées			**649,670**
EUR	7,850,000	USD	(8,420,116)	17/07/24	(866)
USD	278,494	EUR	(260,000)	17/07/24	(360)
		Total des moins-values non réalisées			**(1,226)**

Contrats de change à terme des Classes d'Actions couvertes

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Classe d'Actions	Date d'échéance	Plus/(moins)-values non réalisées USD
USD	229,361	JPY	(36,034,724)	S - JPY	22/07/24	4,646
USD	643,427	EUR	(597,648)	S - EUR	22/07/24	2,281
USD	234,234	EUR	(217,387)	S - EUR (MIDiv)	22/07/24	1,026
USD	461,660	EUR	(429,666)	M - EUR	22/07/24	722
USD	128,330	EUR	(119,105)	I - EUR	22/07/24	557
USD	63,032	GBP	(49,504)	S - GBP (AIDiv)	22/07/24	447
EUR	250,000	USD	(267,841)	C - EUR (AIDiv)	22/07/24	355
USD	117,978	EUR	(109,661)	Q - EUR	22/07/24	337
USD	64,617	EUR	(59,969)	S - EUR (AIDiv)	22/07/24	283
USD	24,058	EUR	(22,327)	C - EUR	22/07/24	105
USD	20,872	EUR	(19,371)	R - EUR (AIDiv)	22/07/24	91
USD	14,223	GBP	(11,182)	I - GBP	22/07/24	86
USD	19,323	EUR	(17,933)	R - EUR	22/07/24	85
USD	15,823	CHF	(14,134)	Q - CHF	22/07/24	55
USD	8,886	EUR	(8,247)	B - EUR	22/07/24	39
USD	2,635	GBP	(2,072)	C - GBP	22/07/24	16
USD	1,526	GBP	(1,200)	DR - GBP (QIDiv)	22/07/24	9
USD	816	GBP	(641)	B - GBP	22/07/24	5
USD	728	GBP	(573)	S - GBP	22/07/24	4
EUR	3,337	USD	(3,576)	Q - EUR	22/07/24	4
USD	64	GBP	(50)	D - GBP (QIDiv)	22/07/24	0
EUR	1	USD	(1)	M - EUR	22/07/24	0
USD	12	GBP	(9)	C - GBP (AIDiv)	22/07/24	0
EUR	5	USD	(5)	I - EUR	22/07/24	0
EUR	134	USD	(144)	S - EUR	22/07/24	0
		Total des plus-values non réalisées				**11,153**
JPY	2,778,365,945	USD	(17,664,420)	S - JPY	22/07/24	(338,393)
CHF	13,890,722	USD	(15,723,163)	B - CHF	22/07/24	(226,766)
CHF	7,036,334	USD	(7,964,534)	Q - CHF	22/07/24	(114,847)
EUR	40,324,324	USD	(43,335,559)	S - EUR	22/07/24	(76,405)
NOK	472,083,405	USD	(44,401,861)	I - NOK	22/07/24	(40,813)

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2024 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

a) Contrats de change à terme (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund (suite)

Contrats de change à terme des Classes d'Actions couvertes (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Classe d'Actions	Date d'échéance	Plus/(moins)-values non réalisées USD
EUR	21,216,874	USD	(22,801,265)	S - EUR (MIDiv)	22/07/24	(40,213)
EUR	11,733,396	USD	(12,609,597)	M - EUR	22/07/24	(22,237)
EUR	9,285,139	USD	(9,978,513)	I - EUR	22/07/24	(17,595)
GBP	2,543,324	USD	(3,228,376)	I - GBP	22/07/24	(12,971)
EUR	5,870,592	USD	(6,308,984)	S - EUR (AIDiv)	22/07/24	(11,127)
EUR	4,865,734	USD	(5,228,970)	Q - EUR	22/07/24	(9,104)
GBP	1,183,475	USD	(1,502,247)	S - GBP (AIDiv)	22/07/24	(6,036)
EUR	2,185,528	USD	(2,348,735)	C - EUR	22/07/24	(4,142)
EUR	1,876,320	USD	(2,016,436)	R - EUR (AIDiv)	22/07/24	(3,556)
EUR	1,754,961	USD	(1,886,015)	R - EUR	22/07/24	(3,326)
GBP	471,235	USD	(598,164)	C - GBP	22/07/24	(2,403)
EUR	807,182	USD	(867,459)	B - EUR	22/07/24	(1,530)
GBP	272,913	USD	(346,423)	DR - GBP (QIDiv)	22/07/24	(1,392)
GBP	145,886	USD	(185,181)	B - GBP	22/07/24	(744)
GBP	130,248	USD	(165,331)	S - GBP	22/07/24	(664)
USD	63,509	EUR	(59,282)	S - EUR	22/07/24	(89)
GBP	11,444	USD	(14,526)	D - GBP (QIDiv)	22/07/24	(58)
USD	3,854	EUR	(3,604)	Q - EUR	22/07/24	(12)
GBP	2,106	USD	(2,674)	C - GBP (AIDiv)	22/07/24	(11)
USD	449	EUR	(420)	M - EUR	22/07/24	(1)
			Total des moins-values non réalisées			**(934,435)**

BlueBay Funds - BlueBay High Yield ESG Bond Fund

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Plus/(moins)-values non réalisées EUR
USD	3,450,000	EUR	(3,167,596)	17/07/24	49,135
GBP	6,000,000	EUR	(7,026,428)	17/07/24	45,991
			Total des plus-values non réalisées		**95,126**
EUR	64,027,299	GBP	(54,942,132)	17/07/24	(734,999)
EUR	5,808,184	USD	(6,337,490)	17/07/24	(100,804)
			Total des moins-values non réalisées		**(835,803)**

Contrats de change à terme des Classes d'Actions couvertes

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Classe d'Actions	Date d'échéance	Plus/(moins)-values non réalisées EUR
USD	42,993,922	EUR	(40,005,334)	R - USD	22/07/24	71,702
USD	14,713,026	EUR	(13,690,296)	B - USD	22/07/24	24,538
USD	5,256,282	EUR	(4,890,908)	I - USD	22/07/24	8,766

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2024 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

a) Contrats de change à terme (suite)

BlueBay Funds - BlueBay High Yield ESG Bond Fund (suite)

Contrats de change à terme des Classes d'Actions couvertes (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Classe d'Actions	Date d'échéance	Plus/(moins)-values non réalisées EUR
USD	4,989,472	EUR	(4,642,644)	R - USD (AIDiv)	22/07/24	8,321
USD	4,135,196	EUR	(3,847,750)	C - USD	22/07/24	6,897
USD	3,836,651	EUR	(3,569,954)	V - USD	22/07/24	6,403
USD	1,460,641	EUR	(1,359,109)	I - USD (Perf)	22/07/24	2,436
USD	1,134,878	EUR	(1,055,990)	I - USD (AIDiv)	22/07/24	1,892
EUR	205,340	NOK	(2,325,838)	R - NOK	22/07/24	1,611
USD	939,164	EUR	(873,850)	Q - USD	22/07/24	1,597
USD	532,337	EUR	(495,333)	C - USD (AIDiv)	22/07/24	888
EUR	35,145	JPY	(5,950,027)	S - JPY	22/07/24	558
USD	296,100	EUR	(275,517)	S - USD	22/07/24	493
EUR	35,512	SEK	(398,791)	R - SEK	22/07/24	375
NOK	31,235,638	EUR	(2,735,733)	R - NOK	22/07/24	306
EUR	27,966	CHF	(26,773)	R - CHF	22/07/24	125
EUR	6,749	CHF	(6,438)	C - CHF	22/07/24	54
USD	12,509	EUR	(11,640)	S - USD (AIDiv)	22/07/24	21
USD	12,480	EUR	(11,613)	M - USD (MIDiv)	22/07/24	20
USD	11,117	EUR	(10,345)	V - USD (QIDiv)	22/07/24	18
USD	11,095	EUR	(10,324)	M - USD	22/07/24	18
SEK	16	EUR	(1)	R - SEK	22/07/24	0
			Total des plus-values non réalisées			**137,039**
JPY	1,909,027,583	EUR	(11,286,838)	S - JPY	22/07/24	(189,702)
SEK	80,780,420	EUR	(7,191,242)	R - SEK	22/07/24	(73,712)
CHF	983,370	EUR	(1,036,372)	R - CHF	22/07/24	(13,758)
CHF	244,387	EUR	(257,559)	C - CHF	22/07/24	(3,419)
GBP	877,790	EUR	(1,037,521)	DR - GBP (QIDiv)	22/07/24	(3,062)
CHF	121,360	EUR	(127,901)	S - CHF	22/07/24	(1,698)
GBP	380,290	EUR	(449,492)	D - GBP (QIDiv)	22/07/24	(1,327)
GBP	289,112	EUR	(341,721)	S - GBP (AIDiv)	22/07/24	(1,008)
CHF	58,115	EUR	(61,247)	I - CHF	22/07/24	(813)
GBP	215,209	EUR	(254,371)	S - GBP	22/07/24	(750)
GBP	52,059	EUR	(61,532)	C - GBP (AIDiv)	22/07/24	(182)
GBP	51,398	EUR	(60,751)	B - GBP	22/07/24	(179)
EUR	15,137	NOK	(174,035)	R - NOK	22/07/24	(107)
EUR	209,805	USD	(225,180)	I - USD	22/07/24	(97)
EUR	108,309	USD	(116,283)	R - USD (AIDiv)	22/07/24	(84)
NOK	465,455	EUR	(40,844)	R - NOK	22/07/24	(73)
GBP	17,832	EUR	(21,076)	V - GBP (QIDiv)	22/07/24	(62)
EUR	10,533	USD	(11,305)	R - USD	22/07/24	(5)
			Total des moins-values non réalisées			**(290,038)**

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2024 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

a) Contrats de change à terme (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Plus/(moins)-values non réalisées EUR
USD	20,950,000	EUR	(19,299,977)	17/07/24	233,513
		Total des plus-values non réalisées			**233,513**
EUR	262,227,544	USD	(284,235,563)	17/07/24	(2,789,760)
EUR	94,141,407	GBP	(81,055,540)	17/07/24	(1,401,720)
USD	7,300,000	EUR	(6,821,861)	17/07/24	(15,442)
		Total des moins-values non réalisées			**(4,206,922)**

Contrats de change à terme des Classes d'Actions couvertes

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Classe d'Actions	Date d'échéance	Plus/(moins)-values non réalisées EUR
USD	84,179,370	EUR	(78,327,919)	I - USD	22/07/24	140,372
USD	65,679,152	EUR	(61,113,790)	C - USD	22/07/24	109,414
USD	36,019,342	EUR	(33,515,579)	R - USD	22/07/24	60,061
USD	25,066,400	EUR	(23,323,995)	C - USD (AIDiv)	22/07/24	41,797
USD	17,378,450	EUR	(16,170,427)	S - USD	22/07/24	28,996
EUR	5,525,801	NOK	(62,802,081)	R - NOK	22/07/24	24,747
USD	11,202,392	EUR	(10,423,693)	I - USD (Perf)	22/07/24	18,682
USD	10,945,476	EUR	(10,184,639)	R - USD (AIDiv)	22/07/24	18,250
USD	9,603,268	EUR	(8,935,726)	B - USD	22/07/24	16,017
USD	4,201,763	EUR	(3,909,699)	Q - USD	22/07/24	6,999
USD	3,292,348	EUR	(3,063,490)	S - USD (AIDiv)	22/07/24	5,491
NOK	397,379,958	EUR	(34,804,009)	R - NOK	22/07/24	3,890
EUR	192,268	SEK	(2,166,328)	R - SEK	22/07/24	1,393
USD	286,205	EUR	(266,310)	B - USD (Perf)	22/07/24	477
EUR	107,199	USD	(114,661)	B - USD	22/07/24	317
EUR	101,614	USD	(108,683)	C - USD	22/07/24	305
USD	128,612	EUR	(119,672)	M - USD	22/07/24	214
EUR	2,949	CHF	(2,809)	B - CHF	22/07/24	28
EUR	2,472	CHF	(2,358)	S - CHF (AIDiv)	22/07/24	20
EUR	1,280	JPY	(216,705)	B - JPY	22/07/24	20
EUR	8,939	GBP	(7,571)	DR - GBP (QIDiv)	22/07/24	16
EUR	932	GBP	(789)	R - GBP	22/07/24	2
SEK	34	EUR	(3)	R - SEK	22/07/24	0
		Total des plus-values non réalisées				**477,508**
SEK	292,860,509	EUR	(26,068,704)	R - SEK	22/07/24	(264,880)
CHF	12,653,160	EUR	(13,335,151)	S - CHF	22/07/24	(177,022)
CHF	7,098,946	EUR	(7,477,755)	S - CHF (AIDiv)	22/07/24	(95,500)
CHF	3,089,044	EUR	(3,255,540)	Q - CHF	22/07/24	(43,216)
CHF	3,060,007	EUR	(3,224,938)	R - CHF	22/07/24	(42,810)
CHF	2,331,677	EUR	(2,457,353)	B - CHF	22/07/24	(32,621)
GBP	7,883,000	EUR	(9,317,471)	I - GBP	22/07/24	(27,495)
GBP	6,083,708	EUR	(7,190,762)	C - GBP (AIDiv)	22/07/24	(21,219)
CHF	958,750	EUR	(1,010,426)	I - CHF	22/07/24	(13,413)

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2024 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

a) Contrats de change à terme (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund (suite)

Contrats de change à terme des Classes d'Actions couvertes (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Classe d'Actions	Date d'échéance	Plus/(moins)-values non réalisées EUR
GBP	2,326,581	EUR	(2,749,849)	D - GBP (QIDiv)	22/07/24	(8,015)
GBP	2,066,606	EUR	(2,442,667)	B - GBP	22/07/24	(7,208)
GBP	2,035,388	EUR	(2,405,768)	DR - GBP (QIDiv)	22/07/24	(7,099)
JPY	68,539,900	EUR	(405,232)	B - JPY	22/07/24	(6,811)
GBP	1,796,939	EUR	(2,123,928)	C - GBP	22/07/24	(6,268)
GBP	1,708,753	EUR	(2,019,160)	R - GBP	22/07/24	(5,424)
GBP	1,285,249	EUR	(1,519,125)	S - GBP	22/07/24	(4,482)
USD	976,647	EUR	(913,126)	R - USD	22/07/24	(2,739)
CHF	133,753	EUR	(141,002)	M - CHF	22/07/24	(1,912)
GBP	348,074	EUR	(411,414)	S - GBP (AIDiv)	22/07/24	(1,214)
NOK	5,783,867	EUR	(507,539)	R - NOK	22/07/24	(910)
USD	100,000	EUR	(93,496)	R - USD (QIDiv)	22/07/24	(280)
EUR	5,616	USD	(6,045)	R - USD	22/07/24	(19)
EUR	3,925	SEK	(44,589)	R - SEK	22/07/24	(3)
				Total des moins-values non réalisées		**(770,560)**

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Plus/(moins)-values non réalisées USD
USD	2,531,017	COP	(9,828,887,473)	17/07/24	166,430
USD	1,230,710	MXN	(20,620,485)	17/07/24	105,631
USD	1,701,309	PEN	(6,347,882)	17/07/24	44,194
USD	1,520,000	CLP	(1,400,545,839)	17/07/24	36,520
NOK	17,379,739	EUR	(1,490,000)	17/07/24	34,884
USD	780,000	JPY	(120,198,525)	17/07/24	31,032
TRY	18,367,596	USD	(523,543)	17/07/24	27,606
USD	2,119,611	RON	(9,740,708)	17/07/24	22,597
USD	515,088	CRC	(259,295,500)	17/07/24	21,704
ZAR	15,004,685	USD	(801,568)	17/07/24	19,223
USD	1,040,000	CZK	(23,866,486)	17/07/24	18,402
CNY	10,794,789	USD	(1,500,000)	17/07/24	12,789
USD	1,670,048	GBP	(1,311,770)	17/07/24	11,688
COP	4,625,052,674	USD	(1,102,533)	17/07/24	10,141
MYR	4,445,093	USD	(933,743)	17/07/24	9,218
USD	120,000	BRL	(617,710)	02/08/24	9,204
TRY	7,497,400	USD	(190,000)	08/11/24	8,971
TRY	13,861,498	USD	(358,864)	12/11/24	7,488
KES	37,240,000	USD	(278,326)	14/08/24	7,470
TRY	4,758,120	USD	(120,000)	04/11/24	6,797
USD	200,000	GEL	(550,321)	08/11/24	5,758
USD	70,289	KZT	(31,412,152)	17/07/24	4,051
PLN	1,438,728	EUR	(330,000)	17/07/24	3,904
USD	789,229	IDR	(12,850,614,554)	17/07/24	3,683
MXN	5,370,436	USD	(290,000)	17/07/24	3,018
USD	350,000	KRW	(477,918,148)	17/07/24	2,974
USD	195,328	CRC	(101,296,507)	17/07/24	2,582
CLP	569,072,359	USD	(600,503)	17/07/24	2,267
TRY	2,340,180	USD	(60,000)	08/11/24	2,105

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2024 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

a) Contrats de change à terme (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund (suite)

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Plus/(moins)-values non réalisées USD
GBP	278,475	USD	(350,000)	17/07/24	2,051
EUR	140,000	CZK	(3,466,747)	17/07/24	1,759
MYR	899,278	USD	(189,100)	17/07/24	1,668
THB	8,141,793	USD	(220,935)	17/07/24	1,200
RON	3,293,838	USD	(708,000)	17/07/24	1,110
EUR	460,000	NOK	(5,240,034)	17/07/24	1,024
RSD	13,936,652	EUR	(117,115)	17/01/25	892
EUR	150,000	PLN	(643,389)	17/07/24	856
TRY	1,544,714	USD	(40,000)	12/11/24	826
PHP	16,410,837	USD	(280,000)	17/07/24	812
USD	362,157	CNY	(2,579,292)	17/07/24	694
RSD	12,257,184	EUR	(103,524)	07/11/24	665
RSD	13,773,862	EUR	(117,115)	03/07/24	641
USD	200,000	TWD	(6,472,478)	17/07/24	525
EUR	70,200	USD	(74,931)	17/07/24	360
IDR	659,252,000	USD	(40,000)	17/07/24	299
RSD	6,506,239	EUR	(54,523)	28/03/25	267
INR	16,694,240	USD	(200,000)	16/07/24	216
USD	130,000	THB	(4,757,452)	17/07/24	201
USD	20,000	HUF	(7,325,196)	17/07/24	133
RSD	5,695,856	EUR	(47,724)	05/05/25	114
USD	30,000	MYR	(141,030)	17/07/24	83
USD	2,757	EUR	(2,560)	17/07/24	11
			Total des plus-values non réalisées		**658,738**
BRL	10,688,434	USD	(2,048,494)	02/08/24	(131,364)
MXN	24,910,080	USD	(1,442,778)	17/07/24	(83,654)
JPY	125,232,145	USD	(831,294)	17/07/24	(50,959)
USD	1,100,967	ZAR	(20,771,997)	17/07/24	(35,311)
PEN	4,944,714	USD	(1,323,681)	17/07/24	(32,863)
KRW	1,548,820,175	USD	(1,148,603)	17/07/24	(23,974)
CLP	785,915,641	USD	(850,093)	17/07/24	(17,638)
CZK	46,745,558	USD	(2,017,678)	17/07/24	(16,751)
USD	1,494,948	CNY	(10,784,167)	17/07/24	(16,351)
EUR	1,040,000	NOK	(12,041,648)	17/07/24	(15,970)
PLN	2,846,851	USD	(723,869)	17/07/24	(15,812)
GBP	1,388,253	USD	(1,770,000)	17/07/24	(14,950)
EGP	8,007,000	USD	(170,000)	10/12/24	(14,759)
USD	652,071	TRY	(22,193,430)	17/07/24	(13,879)
TWD	31,724,417	USD	(991,587)	17/07/24	(13,873)
IDR	26,627,283,724	USD	(1,640,000)	17/07/24	(12,302)
THB	32,349,735	USD	(894,464)	17/07/24	(11,858)
USD	144,245	EGP	(8,007,000)	10/12/24	(10,996)
RON	6,714,527	USD	(1,455,581)	17/07/24	(10,052)
PHP	35,133,853	USD	(610,000)	17/07/24	(8,813)
USD	277,186	KES	(37,240,000)	14/08/24	(8,610)
HUF	141,955,497	USD	(393,224)	17/07/24	(8,213)
KZT	68,668,152	USD	(148,721)	17/07/24	(3,921)
USD	190,000	MXN	(3,552,870)	17/07/24	(3,849)
USD	444,679	GBP	(354,715)	17/07/24	(3,756)
USD	170,000	CLP	(163,359,600)	17/07/24	(3,033)
EUR	370,000	PLN	(1,605,706)	17/07/24	(2,534)
USD	660,000	MYR	(3,121,155)	17/07/24	(2,107)
CNY	4,386,583	USD	(616,763)	17/07/24	(2,025)

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2024 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

a) Contrats de change à terme (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund (suite)

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Plus/(moins)-values non réalisées USD
CZK	3,466,747	EUR	(139,894)	17/07/24	(1,645)
USD	190,000	PHP	(11,167,610)	17/07/24	(1,093)
USD	150,000	THB	(5,521,025)	17/07/24	(631)
USD	98,332	GEL	(280,246)	08/11/24	(584)
ZAR	4,351,000	USD	(238,352)	17/07/24	(343)
COP	456,885,272	USD	(110,185)	17/07/24	(270)
RSD	13,773,862	EUR	(116,619)	03/02/25	(224)
USD	40,000	CZK	(939,485)	17/07/24	(214)
PLN	775,531	EUR	(180,000)	17/07/24	(166)
USD	30,000	PLN	(121,211)	17/07/24	(147)
USD	100,000	RON	(465,164)	17/07/24	(142)
USD	80,000	MYR	(377,760)	17/07/24	(136)
EUR	117,625	RSD	(13,773,862)	03/07/24	(94)
			Total des moins-values non réalisées		**(595,866)**

Contrats de change à terme des Classes d'Actions couvertes

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Classe d'Actions	Date d'échéance	Plus/(moins)-values non réalisées USD
USD	10,258	SEK	(107,053)	R - SEK	22/07/24	139
USD	26,403	EUR	(24,504)	M - EUR	22/07/24	116
USD	10,168	EUR	(9,437)	R - EUR	22/07/24	45
USD	7,184	EUR	(6,667)	C - EUR	22/07/24	32
EUR	12,288	USD	(13,166)	M - EUR	22/07/24	16
EUR	9,121	USD	(9,773)	R - EUR	22/07/24	12
USD	2,564	EUR	(2,380)	B - EUR	22/07/24	11
EUR	3,349	USD	(3,588)	C - EUR	22/07/24	4
USD	583	EUR	(541)	Q - EUR	22/07/24	3
EUR	1,193	USD	(1,279)	B - EUR	22/07/24	2
USD	853	GBP	(673)	S - GBP (AIDiv)	22/07/24	2
USD	462	GBP	(365)	DR - GBP (QIDiv)	22/07/24	1
USD	490	GBP	(387)	D - GBP (QIDiv)	22/07/24	1
USD	278	EUR	(258)	R - EUR (AIDiv)	22/07/24	1
EUR	272	USD	(291)	Q - EUR	22/07/24	0
EUR	250	USD	(267)	R - EUR (AIDiv)	22/07/24	0
USD	5	CHF	(5)	Q - CHF	22/07/24	0
USD	206	CHF	(185)	R - CHF	22/07/24	0
USD	125	GBP	(98)	C - GBP (AIDiv)	22/07/24	0
			Total des plus-values non réalisées			**385**
EUR	2,373,794	USD	(2,551,056)	M - EUR	22/07/24	(4,496)
SEK	1,652,638	USD	(158,449)	R - SEK	22/07/24	(2,239)
EUR	912,901	USD	(981,073)	R - EUR	22/07/24	(1,730)
EUR	645,945	USD	(694,181)	C - EUR	22/07/24	(1,223)
CHF	28,555	USD	(32,319)	R - CHF	22/07/24	(464)
EUR	230,530	USD	(247,745)	B - EUR	22/07/24	(437)
GBP	62,629	USD	(79,500)	S - GBP (AIDiv)	22/07/24	(320)
GBP	35,917	USD	(45,591)	D - GBP (QIDiv)	22/07/24	(183)
GBP	33,805	USD	(42,910)	DR - GBP (QIDiv)	22/07/24	(172)

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2024 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

a) Contrats de change à terme (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund (suite)

Contrats de change à terme des Classes d'Actions couvertes (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Classe d'Actions	Date d'échéance	Plus/(moins)-values non réalisées USD
EUR	52,393	USD	(56,305)	Q - EUR	22/07/24	(99)
EUR	24,961	USD	(26,825)	R - EUR (AIDiv)	22/07/24	(47)
GBP	9,138	USD	(11,599)	C - GBP (AIDiv)	22/07/24	(46)
CHF	763	USD	(864)	Q - CHF	22/07/24	(12)
USD	16,249	EUR	(15,155)	M - EUR	22/07/24	(10)
USD	6,300	EUR	(5,876)	R - EUR	22/07/24	(4)
USD	4,410	EUR	(4,113)	C - EUR	22/07/24	(3)
USD	950	SEK	(10,063)	R - SEK	22/07/24	(1)
USD	1,575	EUR	(1,469)	B - EUR	22/07/24	(1)
USD	358	EUR	(333)	Q - EUR	22/07/24	0
USD	172	EUR	(161)	R - EUR (AIDiv)	22/07/24	0
				Total des moins-values non réalisées		**(11,487)**

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Plus/(moins)-values non réalisées USD
USD	9,290,026	COP	(36,108,516,719)	17/07/24	603,213
USD	6,010,132	MXN	(101,264,478)	17/07/24	485,021
USD	6,208,547	PEN	(23,200,685)	17/07/24	152,010
TRY	77,165,127	USD	(2,191,286)	17/07/24	124,181
USD	10,392,148	RON	(47,759,649)	17/07/24	110,273
USD	4,602,763	CLP	(4,243,598,793)	17/07/24	107,875
ZAR	69,148,690	USD	(3,695,000)	17/07/24	87,593
USD	1,626,902	CRC	(818,982,250)	17/07/24	68,551
USD	3,350,000	CZK	(76,764,247)	17/07/24	64,132
USD	4,015,840	EUR	(3,687,368)	17/07/24	61,079
CNY	51,595,409	USD	(7,170,000)	17/07/24	60,612
MYR	25,683,269	USD	(5,395,066)	17/07/24	53,256
COP	21,445,750,408	USD	(5,112,915)	17/07/24	46,401
USD	4,757,627	IDR	(77,164,765,013)	17/07/24	40,624
USD	420,000	BRL	(2,147,090)	02/08/24	34,887
TRY	62,684,704	USD	(1,622,863)	12/11/24	33,866
USD	1,050,000	GEL	(2,889,184)	08/11/24	30,226
TRY	19,032,480	USD	(480,000)	04/11/24	27,189
USD	1,077,727	CRC	(554,540,513)	17/07/24	22,554
TRY	18,546,200	USD	(470,000)	08/11/24	22,191
PLN	7,632,003	EUR	(1,750,000)	17/07/24	21,298
KES	102,410,000	USD	(765,396)	14/08/24	20,544
EUR	920,000	CZK	(22,781,480)	17/07/24	11,561
USD	1,050,000	KRW	(1,436,398,980)	17/07/24	7,001
CLP	1,732,676,948	USD	(1,829,426)	17/07/24	5,853
EUR	920,000	PLN	(3,946,118)	17/07/24	5,252
RON	14,906,371	USD	(3,204,000)	17/07/24	5,098
MXN	8,261,420	USD	(446,986)	17/07/24	3,768
USD	625,152	PLN	(2,500,000)	17/07/24	3,363
CZK	3,872,831	EUR	(151,827)	17/07/24	2,938
USD	990,000	TWD	(32,038,936)	17/07/24	2,593
EUR	520,000	USD	(556,314)	17/07/24	1,395

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2024 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

a) Contrats de change à terme (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund (suite)

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Plus/(moins)-values non réalisées USD
PHP	15,240,420	USD	(260,000)	17/07/24	784
INR	44,239,736	USD	(530,000)	16/07/24	571
RON	894,672	EUR	(179,157)	17/07/24	459
		Total des plus-values non réalisées			**2,328,212**
BRL	50,363,035	USD	(9,677,498)	02/08/24	(644,138)
MXN	91,513,779	USD	(5,320,000)	17/07/24	(326,898)
USD	6,592,447	ZAR	(124,814,984)	17/07/24	(235,221)
PEN	31,225,107	USD	(8,342,126)	17/07/24	(190,814)
KRW	6,153,305,418	USD	(4,582,353)	17/07/24	(114,314)
USD	7,160,923	CNY	(51,691,069)	17/07/24	(83,096)
TWD	153,296,889	USD	(4,792,602)	17/07/24	(68,149)
USD	2,525,453	TRY	(86,133,046)	17/07/24	(59,112)
CZK	129,345,523	USD	(5,591,439)	17/07/24	(54,847)
IDR	130,314,684,812	USD	(8,019,304)	17/07/24	(53,303)
RON	33,417,073	USD	(7,246,421)	17/07/24	(52,270)
THB	121,438,659	USD	(3,361,988)	17/07/24	(48,745)
PLN	11,657,426	USD	(2,943,893)	17/07/24	(44,506)
CLP	1,748,518,100	USD	(1,890,000)	17/07/24	(37,941)
PHP	126,446,774	USD	(2,200,000)	17/07/24	(36,324)
USD	762,263	KES	(102,410,000)	14/08/24	(23,677)
EGP	9,891,000	USD	(210,000)	10/12/24	(18,231)
HUF	298,640,513	USD	(827,249)	17/07/24	(17,278)
USD	175,684	EGP	(9,891,000)	10/12/24	(16,085)
EUR	880,000	PLN	(3,849,867)	17/07/24	(13,709)
CNY	37,806,338	USD	(5,310,439)	17/07/24	(12,236)
KZT	126,817,966	USD	(277,440)	17/07/24	(10,022)
USD	530,000	CLP	(509,649,600)	17/07/24	(9,830)
CZK	18,908,649	EUR	(763,022)	17/07/24	(8,975)
USD	3,260,000	MYR	(15,406,760)	17/07/24	(8,314)
ZAR	31,703,185	USD	(1,739,151)	17/07/24	(4,913)
USD	520,989	CZK	(12,275,000)	17/07/24	(4,438)
COP	2,615,224,407	USD	(630,754)	17/07/24	(1,595)
HUF	73,196,615	EUR	(185,963)	17/07/24	(925)
USD	582,252	EUR	(543,427)	17/07/24	(582)
USD	280,000	THB	(10,277,678)	17/07/24	(408)
USD	133,789	HUF	(49,450,000)	17/07/24	(329)
EUR	334,000	USD	(358,386)	17/07/24	(166)
PLN	601,664	EUR	(139,634)	17/07/24	(116)
		Total des moins-values non réalisées			**(2,201,507)**

Contrats de change à terme des Classes d'Actions couvertes

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Classe d'Actions	Date d'échéance	Plus/(moins)-values non réalisées USD
USD	645,686	EUR	(599,245)	I - EUR	22/07/24	2,828
USD	134,503	EUR	(124,829)	M - EUR	22/07/24	589
EUR	324,897	USD	(348,118)	I - EUR	22/07/24	425
EUR	68,391	USD	(73,279)	M - EUR	22/07/24	90

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2024 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

a) Contrats de change à terme (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund (suite)

Contrats de change à terme des Classes d'Actions couvertes (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Classe d'Actions	Date d'échéance	Plus/(moins)-values non réalisées USD
USD	16,529	EUR	(15,340)	C - EUR	22/07/24	72
USD	13,582	EUR	(12,605)	B - EUR	22/07/24	60
USD	11,054	EUR	(10,259)	R - EUR	22/07/24	48
EUR	8,376	USD	(8,975)	C - EUR	22/07/24	11
EUR	6,802	USD	(7,288)	B - EUR	22/07/24	9
USD	285	SEK	(2,995)	R - SEK	22/07/24	2
SEK	41	USD	(4)	R - SEK	22/07/24	0
			Total des plus-values non réalisées			**4,134**
EUR	58,544,599	USD	(62,916,475)	I - EUR	22/07/24	(110,962)
EUR	12,381,124	USD	(13,305,697)	M - EUR	22/07/24	(23,466)
CHF	1,357,970	USD	(1,537,670)	C - CHF	22/07/24	(22,729)
EUR	1,498,705	USD	(1,610,622)	C - EUR	22/07/24	(2,840)
EUR	1,231,491	USD	(1,323,454)	B - EUR	22/07/24	(2,334)
EUR	1,002,916	USD	(1,077,810)	R - EUR	22/07/24	(1,901)
SEK	1,271,434	USD	(121,896)	R - SEK	22/07/24	(1,718)
NOK	1,624,943	USD	(152,845)	R - NOK	22/07/24	(151)
USD	434	SEK	(4,599)	R - SEK	22/07/24	(1)
			Total des moins-values non réalisées			**(166,102)**

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Plus/(moins)-values non réalisées USD
USD	1,245,177	COP	(4,823,318,393)	17/07/24	84,807
USD	2,959,585	EUR	(2,715,000)	17/07/24	47,704
			Total des plus-values non réalisées		**132,511**
EUR	610,000	USD	(654,302)	17/07/24	(68)
			Total des moins-values non réalisées		**(68)**

Contrats de change à terme des Classes d'Actions couvertes

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Classe d'Actions	Date d'échéance	Plus/(moins)-values non réalisées USD
USD	720,976	EUR	(669,119)	I - EUR (Perf)	22/07/24	3,158
USD	173,129	EUR	(160,812)	R - EUR	22/07/24	613
EUR	600,000	USD	(643,344)	S - EUR	22/07/24	324
USD	50,132	EUR	(46,526)	S - EUR	22/07/24	220

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2024 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

a) Contrats de change à terme (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund (suite)

Contrats de change à terme des Classes d'Actions couvertes (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Classe d'Actions	Date d'échéance	Plus/(moins)-values non réalisées USD
USD	18,835	EUR	(17,480)	R - EUR (AIDiv)	22/07/24	83
USD	5,704	EUR	(5,294)	B - EUR	22/07/24	25
USD	4,658	EUR	(4,323)	I - EUR	22/07/24	20
USD	2,929	GBP	(2,303)	DR - GBP (QIDiv)	22/07/24	18
USD	1,669	EUR	(1,549)	S - EUR (AIDiv)	22/07/24	7
USD	1,182	GBP	(929)	X - GBP	22/07/24	7
USD	1,515	EUR	(1,406)	C - EUR (AIDiv)	22/07/24	7
USD	480	GBP	(377)	C - GBP (AIDiv)	22/07/24	3
USD	721	SGD	(973)	R - SGD (MIDiv)	22/07/24	2
USD	272	EUR	(252)	M - EUR	22/07/24	1
USD	228	EUR	(212)	C - EUR	22/07/24	1
USD	181	GBP	(142)	S - GBP (AIDiv)	22/07/24	1
EUR	49	USD	(53)	R - EUR	22/07/24	0
USD	86	EUR	(80)	Q - EUR (AIDiv)	22/07/24	0
			Total des plus-values non réalisées			**4,490**
EUR	65,749,657	USD	(70,659,578)	I - EUR (Perf)	22/07/24	(124,618)
EUR	8,608,508	USD	(9,251,357)	R - EUR	22/07/24	(16,316)
EUR	4,573,186	USD	(4,914,693)	S - EUR	22/07/24	(8,668)
CHF	287,686	USD	(325,637)	B - CHF	22/07/24	(4,697)
EUR	1,701,826	USD	(1,828,912)	R - EUR (AIDiv)	22/07/24	(3,225)
CHF	193,917	USD	(219,499)	R - CHF	22/07/24	(3,165)
GBP	530,041	USD	(672,810)	DR - GBP (QIDiv)	22/07/24	(2,703)
CHF	101,762	USD	(115,187)	S - CHF	22/07/24	(1,661)
GBP	211,559	USD	(268,543)	X - GBP	22/07/24	(1,079)
EUR	519,918	USD	(558,744)	B - EUR	22/07/24	(985)
EUR	424,607	USD	(456,315)	I - EUR	22/07/24	(805)
SGD	258,603	USD	(191,495)	R - SGD (MIDiv)	22/07/24	(492)
GBP	86,840	USD	(110,230)	C - GBP (AIDiv)	22/07/24	(443)
EUR	152,274	USD	(163,645)	S - EUR (AIDiv)	22/07/24	(289)
EUR	138,092	USD	(148,404)	C - EUR (AIDiv)	22/07/24	(262)
GBP	32,796	USD	(41,630)	S - GBP (AIDiv)	22/07/24	(167)
USD	44,811	EUR	(41,905)	R - EUR	22/07/24	(144)
NOK	603,018	USD	(56,717)	S - NOK	22/07/24	(52)
EUR	24,845	USD	(26,701)	M - EUR	22/07/24	(47)
EUR	20,785	USD	(22,337)	C - EUR	22/07/24	(39)
NOK	326,460	USD	(30,705)	R - NOK	22/07/24	(28)
EUR	7,843	USD	(8,428)	Q - EUR (AIDiv)	22/07/24	(15)
			Total des moins-values non réalisées			**(169,900)**

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Plus/(moins)-values non réalisées USD
USD	83,303,451	COP	(329,575,223,960)	17/07/24	4,015,837
USD	22,500,533	MXN	(376,952,092)	17/07/24	1,933,575
TRY	671,445,450	USD	(19,190,000)	17/07/24	957,833

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2024 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

a) Contrats de change à terme (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund (suite)

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Plus/(moins)-values non réalisées USD
USD	36,789,901	PEN	(137,441,986)	17/07/24	910,682
USD	59,934,272	EUR	(55,180,248)	17/07/24	752,572
USD	19,230,000	IDR	(307,497,315,000)	17/07/24	433,007
TRY	286,676,730	USD	(7,230,000)	04/11/24	409,537
ZAR	242,021,435	USD	(12,888,550)	17/07/24	350,584
USD	27,540,000	BRL	(151,993,260)	02/08/24	277,745
TRY	198,483,800	USD	(5,030,000)	08/11/24	237,488
TRY	435,581,945	USD	(11,276,910)	12/11/24	235,322
CNY	185,322,378	USD	(25,770,000)	17/07/24	201,189
CZK	247,691,486	USD	(10,421,655)	17/07/24	180,698
EUR	44,327,661	USD	(47,372,723)	17/07/24	169,403
USD	11,934,423	RON	(54,653,161)	17/07/24	168,486
USD	5,130,000	GEL	(14,115,726)	08/11/24	147,674
USD	2,672,136	JPY	(407,800,000)	17/07/24	131,093
COP	64,820,847,000	USD	(15,470,000)	17/07/24	124,286
TRY	186,244,800	USD	(4,820,000)	14/11/24	92,270
RON	58,880,339	USD	(12,623,600)	17/07/24	52,379
RSD	420,316,743	EUR	(3,532,073)	17/01/25	26,910
RSD	369,665,532	EUR	(3,122,175)	07/11/24	20,060
RSD	415,407,160	EUR	(3,532,073)	03/07/24	19,321
USD	10,824,475	CZK	(252,431,528)	17/07/24	19,226
EUR	808,119	IDR	(14,022,880,000)	17/07/24	9,516
RSD	196,222,253	EUR	(1,644,366)	28/03/25	8,051
EUR	4,059,075	PLN	(17,485,139)	17/07/24	4,591
RSD	171,781,825	EUR	(1,439,311)	05/05/25	3,440
CLP	146,788,800	USD	(153,456)	17/07/24	2,025
			Total des plus-values non réalisées		**11,894,800**
BRL	153,686,554	USD	(29,555,703)	02/08/24	(1,989,730)
MXN	475,714,214	USD	(27,542,662)	17/07/24	(1,587,124)
COP	111,635,623,944	USD	(28,260,000)	17/07/24	(1,403,241)
USD	32,552,080	ZAR	(613,825,256)	17/07/24	(1,025,587)
USD	24,946,968	TRY	(849,231,758)	17/07/24	(535,636)
PEN	57,760,257	USD	(15,560,000)	17/07/24	(481,690)
IDR	643,300,311,739	USD	(39,618,461)	17/07/24	(294,177)
USD	25,745,923	CNY	(185,741,777)	17/07/24	(284,041)
PHP	903,519,675	USD	(15,720,000)	17/07/24	(259,552)
KZT	2,042,367,433	USD	(4,468,098)	17/07/24	(161,399)
ZAR	594,117,405	USD	(32,621,895)	17/07/24	(122,293)
JPY	232,165,346	USD	(1,551,561)	17/07/24	(104,916)
EUR	15,655,000	USD	(16,856,194)	17/07/24	(65,956)
USD	9,591,109	EUR	(8,962,000)	17/07/24	(20,780)
USD	2,682,650	GEL	(7,645,553)	08/11/24	(15,945)
RSD	415,407,160	EUR	(3,517,121)	03/02/25	(6,767)
EUR	3,547,457	RSD	(415,407,160)	03/07/24	(2,833)
			Total des moins-values non réalisées		**(8,361,667)**

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2024 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

a) Contrats de change à terme (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund (suite)

Contrats de change à terme des Classes d'Actions couvertes

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Classe d'Actions	Date d'échéance	Plus/(moins)-values non réalisées USD
USD	2,918,923	EUR	(2,711,308)	G - EUR (Perf)	22/07/24	10,284
USD	3,199,034	EUR	(2,973,627)	I - EUR	22/07/24	8,986
USD	517,340	GBP	(407,143)	S - GBP	22/07/24	2,609
CAD	775,167	USD	(564,554)	S - CAD (QIDiv)	22/07/24	2,211
USD	618,078	EUR	(574,140)	M - EUR	22/07/24	2,151
USD	556,685	GBP	(438,877)	S - GBP (QIDiv)	22/07/24	1,834
USD	433,318	EUR	(402,497)	S - EUR	22/07/24	1,527
USD	380,847	EUR	(353,756)	K - EUR	22/07/24	1,345
USD	92,662	EUR	(86,086)	Q - EUR	22/07/24	311
USD	53,375	GBP	(42,022)	C - GBP	22/07/24	248
USD	61,892	EUR	(57,490)	C - EUR (QIDiv)	22/07/24	218
USD	5,647	CHF	(4,978)	R - CHF	22/07/24	94
EUR	26,700	USD	(28,577)	S - EUR	22/07/24	67
USD	3,034	SEK	(31,667)	ER - SEK	22/07/24	41
USD	8,000	GBP	(6,299)	X - GBP	22/07/24	37
USD	6,921	EUR	(6,428)	R - EUR	22/07/24	24
EUR	15,363	USD	(16,459)	R - EUR	22/07/24	22
EUR	5,655	USD	(6,055)	Q - EUR	22/07/24	12
USD	3,241	EUR	(3,010)	X - EUR	22/07/24	11
EUR	2,348	USD	(2,514)	M - EUR	22/07/24	5
EUR	1,128	USD	(1,206)	K - EUR	22/07/24	4
USD	451	GBP	(355)	Q - GBP	22/07/24	2
USD	185	GBP	(146)	Q - GBP (QIDiv)	22/07/24	1
GBP	1	USD	(1)	S - GBP	22/07/24	0
EUR	3	USD	(3)	I - EUR	22/07/24	0
		Total des plus-values non réalisées				**32,044**
EUR	169,719,577	USD	(182,395,182)	G - EUR (Perf)	22/07/24	(323,303)
EUR	122,282,814	USD	(131,415,571)	I - EUR	22/07/24	(232,933)
GBP	34,388,667	USD	(43,651,231)	S - GBP	22/07/24	(175,261)
EUR	34,537,453	USD	(37,116,902)	M - EUR	22/07/24	(65,791)
EUR	25,280,965	USD	(27,169,088)	S - EUR	22/07/24	(48,159)
EUR	22,253,784	USD	(23,915,822)	K - EUR	22/07/24	(42,392)
GBP	4,128,425	USD	(5,240,515)	C - GBP	22/07/24	(21,142)
GBP	3,618,852	USD	(4,593,669)	S - GBP (QIDiv)	22/07/24	(18,525)
CHF	809,762	USD	(916,591)	R - CHF	22/07/24	(13,226)
USD	3,446,833	EUR	(3,222,067)	M - EUR	22/07/24	(9,738)
EUR	4,944,906	USD	(5,314,225)	Q - EUR	22/07/24	(9,426)
USD	2,680,698	EUR	(2,506,867)	K - EUR	22/07/24	(8,620)
SEK	5,402,501	USD	(517,975)	ER - SEK	22/07/24	(7,318)
EUR	3,598,803	USD	(3,867,582)	C - EUR (QIDiv)	22/07/24	(6,855)
GBP	636,028	USD	(807,358)	X - GBP	22/07/24	(3,258)
USD	1,112,563	EUR	(1,038,460)	I - EUR	22/07/24	(1,477)
EUR	396,999	USD	(426,649)	R - EUR	22/07/24	(757)
EUR	190,822	USD	(205,073)	X - EUR	22/07/24	(364)
GBP	38,827	USD	(49,285)	Q - GBP	22/07/24	(199)
GBP	13,798	USD	(17,515)	Q - GBP (QIDiv)	22/07/24	(71)
USD	6,373	CAD	(8,738)	S - CAD (QIDiv)	22/07/24	(16)
USD	5,445	GBP	(4,311)	S - GBP	22/07/24	(6)
USD	695	EUR	(648)	Q - EUR	22/07/24	0
		Total des moins-values non réalisées				**(988,837)**

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2024 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

a) Contrats de change à terme (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Plus/(moins)-values non réalisées EUR
EUR	121,740,000	JPY	(20,419,753,914)	17/07/24	3,105,326
USD	40,440,000	EUR	(37,535,572)	17/07/24	170,124
GBP	6,886,738	EUR	(7,998,534)	17/07/24	119,116
CHF	56,460,954	EUR	(58,660,000)	17/07/24	31,830
EUR	1,686,402	USD	(1,800,000)	17/07/24	8,107
			Total des plus-values non réalisées		**3,434,503**
JPY	19,072,010,390	EUR	(114,988,145)	17/07/24	(4,183,591)
EUR	104,353,773	USD	(113,037,905)	17/07/24	(1,041,205)
JPY	1,142,730,406	USD	(7,660,663)	17/07/24	(503,662)
EUR	58,900,000	CHF	(56,970,377)	17/07/24	(321,382)
GBP	37,767,528	USD	(48,090,000)	17/07/24	(320,485)
EUR	9,417,615	GBP	(8,104,668)	17/07/24	(135,653)
USD	21,040,000	EUR	(19,648,861)	17/07/24	(31,456)
USD	48,096,872	GBP	(38,045,062)	17/07/24	(247)
			Total des moins-values non réalisées		**(6,537,681)**

Contrats de change à terme des Classes d'Actions couvertes

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Classe d'Actions	Date d'échéance	Plus/(moins)-values non réalisées EUR
USD	40,147,833	EUR	(37,358,081)	B - USD	22/07/24	65,956
EUR	1,454,799	CHF	(1,390,348)	Q - CHF	22/07/24	8,964
USD	1,536,747	EUR	(1,429,963)	R - USD	22/07/24	2,525
USD	970,617	EUR	(903,172)	Q - USD	22/07/24	1,595
USD	97,831	EUR	(91,033)	I - USD	22/07/24	161
USD	74,132	EUR	(68,981)	M - USD	22/07/24	122
EUR	35,641	GBP	(30,184)	R - GBP	22/07/24	68
			Total des plus-values non réalisées			**79,391**
CHF	153,025,289	EUR	(161,262,255)	Q - CHF	22/07/24	(2,129,947)
CHF	679,800	EUR	(716,430)	R - CHF	22/07/24	(9,500)
EUR	143,974	USD	(155,132)	B - USD	22/07/24	(633)
GBP	107,557	EUR	(127,130)	R - GBP	22/07/24	(376)
EUR	5,511	USD	(5,938)	R - USD	22/07/24	(24)
EUR	3,481	USD	(3,750)	Q - USD	22/07/24	(15)
EUR	351	USD	(378)	I - USD	22/07/24	(2)
EUR	266	USD	(286)	M - USD	22/07/24	(1)
			Total des moins-values non réalisées			**(2,140,498)**

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2024 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

a) Contrats de change à terme (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Plus/(moins)-values non réalisées EUR
EUR	78,370,000	JPY	(13,147,206,002)	17/07/24	1,987,370
USD	25,650,000	EUR	(23,807,800)	17/07/24	107,905
GBP	2,548,538	EUR	(2,960,573)	17/07/24	43,482
CHF	36,662,082	EUR	(38,090,000)	17/07/24	20,669
EUR	1,497,244	USD	(1,600,000)	17/07/24	5,426
USD	37,809,191	GBP	(29,907,247)	17/07/24	1
			Total des plus-values non réalisées		**2,164,853**
JPY	12,310,159,950	EUR	(74,184,618)	17/07/24	(2,665,059)
EUR	101,158,330	USD	(109,784,155)	17/07/24	(1,202,896)
JPY	590,146,110	USD	(3,956,198)	17/07/24	(260,074)
EUR	14,619,020	GBP	(12,583,526)	17/07/24	(213,642)
GBP	21,864,270	USD	(27,860,000)	17/07/24	(204,064)
EUR	36,300,000	CHF	(35,110,776)	17/07/24	(198,067)
GBP	3,301,871	EUR	(3,900,000)	17/07/24	(7,964)
			Total des moins-values non réalisées		**(4,751,766)**

Contrats de change à terme des Classes d'Actions couvertes

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Classe d'Actions	Date d'échéance	Plus/(moins)-values non réalisées EUR
USD	13,458,049	EUR	(12,522,584)	I - USD	22/07/24	22,414
EUR	548,036	JPY	(92,781,960)	S - JPY	22/07/24	8,697
USD	470,893	EUR	(438,160)	B - USD	22/07/24	786
EUR	261,790	USD	(280,001)	I - USD	22/07/24	785
USD	329,118	EUR	(306,241)	R - USD	22/07/24	549
NOK	14,075,389	EUR	(1,232,775)	R - NOK	22/07/24	138
USD	73,591	EUR	(68,475)	M - USD	22/07/24	123
			Total des plus-values non réalisées			**33,492**
JPY	29,713,107,290	EUR	(175,674,273)	S - JPY	22/07/24	(2,952,628)
CHF	159,916,231	EUR	(168,534,192)	I - CHF	22/07/24	(2,235,933)
CHF	3,893,775	EUR	(4,103,645)	B - CHF	22/07/24	(54,476)
CHF	2,695,694	EUR	(2,840,989)	Q - CHF	22/07/24	(37,714)
NOK	202,019	EUR	(17,727)	R - NOK	22/07/24	(32)
			Total des moins-values non réalisées			**(5,280,783)**

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2024 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

a) Contrats de change à terme (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Plus/(moins)-values non réalisées USD
USD	352,690,371	EUR	(323,703,185)	17/07/24	5,513,516
USD	46,751,239	GBP	(36,831,865)	17/07/24	187,861
EUR	705,000	USD	(754,496)	17/07/24	1,628
		Total des plus-values non réalisées			**5,703,005**
GBP	4,440,000	USD	(5,622,845)	17/07/24	(9,732)
EUR	7,800,000	USD	(8,369,390)	17/07/24	(3,765)
		Total des moins-values non réalisées			**(13,497)**

Contrats de change à terme des Classes d'Actions couvertes

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Classe d'Actions	Date d'échéance	Plus/(moins)-values non réalisées USD
USD	2,433,466	EUR	(2,258,437)	I - EUR (Perf)	22/07/24	10,658
USD	2,225,465	EUR	(2,065,396)	I - EUR	22/07/24	9,747
USD	2,200,418	EUR	(2,042,772)	S - EUR	22/07/24	8,972
USD	1,822,335	GBP	(1,435,345)	S - GBP (AIDiv)	22/07/24	7,696
USD	422,125	EUR	(391,763)	I - EUR (AIDiv)	22/07/24	1,849
USD	257,268	GBP	(202,535)	S - GBP	22/07/24	1,212
EUR	1,748,803	USD	(1,875,062)	S - EUR	22/07/24	1,021
USD	209,232	EUR	(194,183)	Q - EUR (AIDiv)	22/07/24	916
USD	140,654	GBP	(110,586)	I - GBP	22/07/24	846
USD	309,790	EUR	(288,093)	C - EUR	22/07/24	729
USD	134,366	EUR	(124,702)	C - EUR (AIDiv)	22/07/24	589
USD	56,050	CHF	(49,858)	R - CHF	22/07/24	429
USD	63,258	EUR	(58,708)	B - EUR	22/07/24	277
USD	35,011	GBP	(27,554)	Q - GBP (QIDiv)	22/07/24	175
USD	23,190	GBP	(18,233)	B - GBP	22/07/24	139
EUR	41,005	USD	(43,881)	C - EUR (AIDiv)	22/07/24	108
USD	17,924	GBP	(14,093)	C - GBP (AIDiv)	22/07/24	108
USD	29,115	CHF	(26,028)	Q - CHF	22/07/24	78
EUR	23,924	USD	(25,588)	B - EUR	22/07/24	77
GBP	29,129	USD	(36,779)	S - GBP (AIDiv)	22/07/24	47
USD	10,464	EUR	(9,711)	Q - EUR	22/07/24	46
USD	8,035	EUR	(7,457)	B - EUR (AIDiv)	22/07/24	35
USD	7,810	EUR	(7,249)	R - EUR	22/07/24	34
USD	2,323	EUR	(2,156)	M - EUR	22/07/24	10
USD	2,313	GBP	(1,821)	X - GBP	22/07/24	10
EUR	3,980	USD	(4,264)	C - EUR	22/07/24	6
USD	857	EUR	(796)	X - EUR	22/07/24	4
NOK	1,416	USD	(132)	I - NOK	22/07/24	1
CHF	–	USD	–	Q - CHF	22/07/24	0
USD	12	GBP	(10)	C - GBP	22/07/24	0
USD	103	GBP	(81)	S - GBP (QIDiv)	22/07/24	0
		Total des plus-values non réalisées				**45,819**

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2024 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

a) Contrats de change à terme (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund (suite)

Contrats de change à terme des Classes d'Actions couvertes (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Classe d'Actions	Date d'échéance	Plus/(moins)-values non réalisées USD
GBP	109,459,692	USD	(138,942,979)	S - GBP (AIDiv)	22/07/24	(558,250)
CHF	29,599,793	USD	(33,504,561)	R - CHF	22/07/24	(483,230)
EUR	220,022,263	USD	(236,452,645)	I - EUR (Perf)	22/07/24	(417,017)
EUR	201,217,666	USD	(216,243,796)	I - EUR	22/07/24	(381,376)
EUR	176,758,278	USD	(189,958,555)	S - EUR	22/07/24	(335,694)
CHF	16,554,226	USD	(18,738,017)	Q - CHF	22/07/24	(270,233)
GBP	25,246,222	USD	(32,046,368)	I - GBP	22/07/24	(128,759)
GBP	21,397,464	USD	(27,160,930)	S - GBP	22/07/24	(109,126)
EUR	38,166,485	USD	(41,016,606)	I - EUR (AIDiv)	22/07/24	(72,339)
SEK	53,184,717	USD	(5,099,200)	I - SEK	22/07/24	(72,057)
EUR	18,917,744	USD	(20,330,446)	Q - EUR (AIDiv)	22/07/24	(35,856)
EUR	12,284,944	USD	(13,202,574)	C - EUR (AIDiv)	22/07/24	(23,524)
EUR	12,266,431	USD	(13,182,400)	C - EUR	22/07/24	(23,210)
NOK	260,568,281	USD	(24,508,455)	I - NOK	22/07/24	(23,201)
GBP	4,162,451	USD	(5,283,620)	B - GBP	22/07/24	(21,229)
GBP	3,517,951	USD	(4,465,522)	Q - GBP (QIDiv)	22/07/24	(17,942)
GBP	3,250,895	USD	(4,126,486)	C - GBP (AIDiv)	22/07/24	(16,533)
CHF	867,464	USD	(981,899)	B - CHF	22/07/24	(14,162)
EUR	5,719,495	USD	(6,146,604)	B - EUR	22/07/24	(10,840)
CHF	317,545	USD	(359,435)	C - CHF	22/07/24	(5,184)
USD	969,062	EUR	(906,221)	S - EUR	22/07/24	(3,113)
EUR	954,027	USD	(1,025,269)	Q - EUR	22/07/24	(1,808)
EUR	726,526	USD	(780,780)	B - EUR (AIDiv)	22/07/24	(1,377)
EUR	720,652	USD	(774,470)	R - EUR	22/07/24	(1,368)
GBP	192,922	USD	(244,886)	X - GBP	22/07/24	(984)
NOK	6,665,241	USD	(626,900)	R - NOK	22/07/24	(576)
USD	168,828	EUR	(157,880)	B - EUR	22/07/24	(543)
USD	96,577	NOK	(1,033,125)	I - NOK	22/07/24	(504)
EUR	204,915	USD	(220,217)	M - EUR	22/07/24	(388)
NOK	3,746,271	USD	(352,356)	M - NOK	22/07/24	(324)
EUR	52,155	USD	(56,049)	X - EUR	22/07/24	(99)
GBP	9,617	USD	(12,208)	S - GBP (QIDiv)	22/07/24	(49)
GBP	2,187	USD	(2,776)	C - GBP	22/07/24	(11)
USD	2,139	EUR	(2,000)	C - EUR (AIDiv)	22/07/24	(7)
USD	84	EUR	(79)	C - EUR	22/07/24	0
USD	42	GBP	(33)	S - GBP (AIDiv)	22/07/24	0
			Total des moins-values non réalisées			**(3,030,913)**

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Plus/(moins)-values non réalisées USD
USD	956,475	EUR	(877,432)	17/07/24	15,416
			Total des plus-values non réalisées		**15,416**

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2024 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

a) Contrats de change à terme (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund (suite)

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Plus/(moins)-values non réalisées USD
EUR	495,830	USD	(541,004)	17/07/24	(9,219)
		Total des moins-values non réalisées			**(9,219)**

Contrats de change à terme des Classes d'Actions couvertes

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Classe d'Actions	Date d'échéance	Plus/(moins)-values non réalisées USD
USD	1,319,245	EUR	(1,224,357)	I - EUR (AIDiv)	22/07/24	5,778
USD	3,437	EUR	(3,189)	B - EUR	22/07/24	15
USD	345	EUR	(320)	R - EUR	22/07/24	2
		Total des plus-values non réalisées				**5,795**
EUR	119,424,705	USD	(128,342,864)	I - EUR (AIDiv)	22/07/24	(226,351)
EUR	311,082	USD	(334,312)	B - EUR	22/07/24	(590)
EUR	31,209	USD	(33,540)	R - EUR	22/07/24	(59)
		Total des moins-values non réalisées				**(227,000)**

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Plus/(moins)-values non réalisées EUR
EUR	71,121,338	MXN	(1,287,832,670)	17/07/24	5,606,612
USD	21,404,837	COP	(81,898,826,389)	17/07/24	1,586,946
USD	13,844,345	MXN	(231,641,686)	17/07/24	1,124,182
EUR	34,861,915	JPY	(5,843,042,260)	17/07/24	915,012
ZAR	327,841,530	USD	(17,540,000)	17/07/24	367,073
USD	32,198,222	EUR	(29,673,283)	17/07/24	347,893
MXN	203,707,308	USD	(10,863,467)	17/07/24	234,068
USD	8,490,000	KRW	(11,423,986,833)	17/07/24	181,635
USD	9,380,000	CLP	(8,718,025,225)	17/07/24	135,873
CNY	66,725,773	USD	(9,290,000)	17/07/24	56,868
MXN	52,740,266	EUR	(2,642,235)	17/07/24	40,772
USD	11,673,248	GBP	(9,205,596)	17/07/24	33,003
CLP	5,018,224,736	USD	(5,298,432)	17/07/24	15,807
USD	3,060,000	ZAR	(55,740,960)	17/07/24	10,107
COP	32,825,246,043	USD	(7,887,163)	17/07/24	9,110
CHF	8,402,730	EUR	(8,730,000)	17/07/24	4,737
GBP	650,563	EUR	(762,992)	17/07/24	3,851
		Total des plus-values non réalisées			**10,673,549**

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2024 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

a) Contrats de change à terme (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund (suite)

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Plus/(moins)-values non réalisées EUR
EUR	145,811,550	USD	(157,850,732)	17/07/24	(1,366,286)
BRL	114,266,702	USD	(21,815,744)	02/08/24	(1,230,059)
JPY	5,131,567,330	EUR	(31,005,312)	17/07/24	(1,191,934)
EUR	31,970,239	ZAR	(647,770,399)	17/07/24	(1,068,439)
MXN	298,877,176	USD	(17,246,533)	17/07/24	(875,926)
COP	37,184,202,755	USD	(9,661,158)	17/07/24	(667,187)
EUR	39,414,671	GBP	(33,919,371)	17/07/24	(567,331)
USD	14,940,000	ZAR	(280,974,939)	17/07/24	(400,908)
KRW	11,590,821,079	USD	(8,647,930)	17/07/24	(215,936)
IDR	114,248,582,348	USD	(7,140,000)	17/07/24	(145,545)
ZAR	231,552,680	EUR	(11,912,392)	17/07/24	(102,352)
USD	9,333,228	CNY	(67,311,426)	17/07/24	(93,087)
GBP	9,205,596	USD	(11,730,000)	17/07/24	(85,918)
MXN	61,032,000	EUR	(3,175,770)	17/07/24	(70,945)
EUR	8,700,000	CHF	(8,414,979)	17/07/24	(47,471)
GBP	9,690,556	EUR	(11,449,957)	17/07/24	(27,344)
USD	1,200,000	EUR	(1,119,141)	17/07/24	(278)
			Total des moins-values non réalisées		**(8,156,946)**

Contrats de change à terme des Classes d'Actions couvertes

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Classe d'Actions	Date d'échéance	Plus/(moins)-values non réalisées EUR
USD	80,286,981	EUR	(74,706,335)	I - USD	22/07/24	133,644
USD	12,305,906	EUR	(11,450,498)	S - USD	22/07/24	20,524
EUR	818,285	JPY	(138,606,420)	S - JPY	22/07/24	12,569
USD	4,599,352	EUR	(4,279,642)	C - USD	22/07/24	7,671
USD	3,409,707	EUR	(3,171,858)	M - USD	22/07/24	6,520
USD	3,884,851	EUR	(3,614,807)	R - USD	22/07/24	6,480
USD	3,300,094	EUR	(3,070,698)	B - USD	22/07/24	5,505
USD	2,291,739	EUR	(2,132,435)	I - USD (AIDiv)	22/07/24	3,822
USD	383,680	EUR	(357,009)	C - USD (AIDiv)	22/07/24	640
USD	180,551	EUR	(168,001)	X - USD	22/07/24	302
USD	168,204	EUR	(156,512)	R - USD (AIDiv)	22/07/24	280
EUR	10,456	CHF	(10,010)	I - CHF	22/07/24	47
NOK	2,424,048	EUR	(212,307)	I - NOK	22/07/24	24
EUR	7,464	USD	(7,997)	R - USD	22/07/24	10
EUR	2,061	USD	(2,204)	S - USD	22/07/24	7
JPY	9	EUR	–	S - JPY	22/07/24	0
			Total des plus-values non réalisées			**198,045**
JPY	41,435,780,970	EUR	(244,957,246)	S - JPY	22/07/24	(4,091,955)
CHF	4,421,561	EUR	(4,660,110)	I - CHF	22/07/24	(62,090)
GBP	7,730,850	EUR	(9,137,684)	C - GBP	22/07/24	(27,015)
CHF	917,018	EUR	(966,379)	S - CHF	22/07/24	(12,764)
CHF	559,347	EUR	(589,456)	B - CHF	22/07/24	(7,787)
USD	1,579,624	EUR	(1,474,069)	I - USD	22/07/24	(1,614)
GBP	455,502	EUR	(538,384)	D - GBP (QIDiv)	22/07/24	(1,584)
GBP	422,907	EUR	(499,859)	C - GBP (AIDiv)	22/07/24	(1,471)

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2024 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

a) Contrats de change à terme (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund (suite)

Contrats de change à terme des Classes d'Actions couvertes (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Classe d'Actions	Date d'échéance	Plus/(moins)-values non réalisées EUR
CHF	66,991	EUR	(70,597)	S - CHF (AIDiv)	22/07/24	(932)
GBP	145,194	EUR	(171,615)	X - GBP	22/07/24	(506)
CHF	32,055	EUR	(33,781)	Q - CHF	22/07/24	(447)
GBP	123,929	EUR	(146,479)	B - GBP	22/07/24	(431)
USD	40,691	EUR	(38,042)	S - USD	22/07/24	(111)
GBP	10,792	EUR	(12,756)	Q - GBP (AIDiv)	22/07/24	(37)
GBP	10,304	EUR	(12,179)	S - GBP (AIDiv)	22/07/24	(36)
GBP	5,933	EUR	(7,012)	S - GBP	22/07/24	(21)
USD	17,389	EUR	(16,229)	M - USD	22/07/24	(20)
USD	29,255	EUR	(27,287)	C - USD	22/07/24	(17)
USD	23,715	EUR	(22,120)	R - USD	22/07/24	(14)
USD	20,708	EUR	(19,315)	B - USD	22/07/24	(12)
USD	14,456	EUR	(13,484)	I - USD (AIDiv)	22/07/24	(8)
NOK	53,114	EUR	(4,659)	I - NOK	22/07/24	(7)
USD	2,440	EUR	(2,276)	C - USD (AIDiv)	22/07/24	(1)
			Total des moins-values non réalisées			**(4,208,880)**

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Plus/(moins)-values non réalisées USD
EUR	65,000	USD	(69,632)	17/07/24	81
			Total des plus-values non réalisées		**81**
USD	187,303	EUR	(175,000)	17/07/24	(387)
			Total des moins-values non réalisées		**(387)**

Contrats de change à terme des Classes d'Actions couvertes

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Classe d'Actions	Date d'échéance	Plus/(moins)-values non réalisées USD
USD	127,093	EUR	(117,952)	I - EUR	22/07/24	557
USD	9,921	EUR	(9,208)	C - EUR	22/07/24	43
			Total des plus-values non réalisées			**600**

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2024 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

a) Contrats de change à terme (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund (suite)

Contrats de change à terme des Classes d'Actions couvertes (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Classe d'Actions	Date d'échéance	Plus/(moins)-values non réalisées USD
EUR	11,549,774	USD	(12,412,209)	I - EUR	22/07/24	(21,835)
EUR	901,766	USD	(969,102)	C - EUR	22/07/24	(1,704)
NOK	4,214,464	USD	(396,415)	I - NOK	22/07/24	(387)
			Total des moins-values non réalisées			**(23,926)**

BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Plus/(moins)-values non réalisées USD
USD	706,972,899	EUR	(648,758,037)	17/07/24	11,169,507
USD	41,427,098	GBP	(32,563,567)	17/07/24	259,765
CAD	5,736,836	USD	(4,163,825)	17/07/24	30,179
			Total des plus-values non réalisées		**11,459,451**
EUR	139,500,000	USD	(151,241,277)	17/07/24	(1,625,291)
USD	5,375,928	EUR	(5,030,000)	17/07/24	(18,827)
			Total des moins-values non réalisées		**(1,644,118)**

Contrats de change à terme des Classes d'Actions couvertes

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Classe d'Actions	Date d'échéance	Plus/(moins)-values non réalisées USD
AUD	19,495,541	USD	(12,930,786)	S - AUD (QIDiv)	22/07/24	96,343
CAD	13,658,173	USD	(9,947,107)	Y - CAD	22/07/24	39,099
GBP	20,000,000	USD	(25,259,400)	I - GBP	22/07/24	25,657
USD	623,872	JPY	(98,016,274)	S - JPY	22/07/24	12,638
USD	2,428,271	GBP	(1,910,979)	S-GBP (QIDiv)	22/07/24	12,311
USD	1,300,100	GBP	(1,022,172)	I - GBP	22/07/24	7,817
USD	1,115,973	GBP	(877,406)	Q - GBP (QIDiv)	22/07/24	6,710
USD	883,528	EUR	(819,979)	I - EUR	22/07/24	3,870
USD	253,910	EUR	(235,647)	I - EUR (AIDiv)	22/07/24	1,112
USD	289,215	EUR	(268,572)	Q - EUR	22/07/24	1,096
USD	238,885	EUR	(221,703)	Q - EUR (AIDiv)	22/07/24	1,046
USD	205,169	EUR	(190,412)	C - EUR	22/07/24	899
USD	79,938	GBP	(62,849)	Y - GBP (MIDiv)	22/07/24	481
USD	59,953	EUR	(55,641)	M - EUR	22/07/24	263
USD	102,297	EUR	(95,125)	S - EUR	22/07/24	247
USD	34,013	EUR	(31,567)	B - EUR	22/07/24	149
USD	15,866	CHF	(14,102)	M - CHF	22/07/24	134
USD	17,519	GBP	(13,774)	Q - GBP	22/07/24	105
USD	23,496	EUR	(21,806)	R - EUR	22/07/24	103

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2024 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

a) Contrats de change à terme (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund (suite)

Contrats de change à terme des Classes d'Actions couvertes (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Classe d'Actions	Date d'échéance	Plus/(moins)-values non réalisées USD
AUD	18,868	USD	(12,514)	S - AUD	22/07/24	93
USD	18,716	EUR	(17,370)	S - EUR (QIDiv)	22/07/24	82
EUR	47,131	USD	(50,494)	R - EUR	22/07/24	67
GBP	51,619	USD	(65,193)	S-GBP (QIDiv)	22/07/24	66
USD	8,315	EUR	(7,717)	C - EUR (AIDiv)	22/07/24	36
USD	1,445	GBP	(1,136)	S - GBP	22/07/24	9
USD	1,187	EUR	(1,101)	X - EUR	22/07/24	5
USD	852	GBP	(670)	X - GBP	22/07/24	5
USD	126	EUR	(117)	R - EUR (AIDiv)	22/07/24	1
USD	164	EUR	(152)	R - EUR (QIDiv)	22/07/24	1
EUR	98	USD	(105)	Q - EUR	22/07/24	0
USD	53	GBP	(42)	C - GBP	22/07/24	0
USD	41	GBP	(32)	R - GBP	22/07/24	0
USD	40	GBP	(31)	R - GBP (QIDiv)	22/07/24	0
USD	48	GBP	(37)	Y - GBP	22/07/24	0
		Total des plus-values non réalisées				**210,445**
GBP	239,479,515	USD	(303,984,041)	I - GBP	22/07/24	(1,221,376)
GBP	224,720,195	USD	(285,249,185)	S-GBP (QIDiv)	22/07/24	(1,146,034)
GBP	198,698,142	USD	(252,218,083)	Q - GBP (QIDiv)	22/07/24	(1,013,386)
JPY	7,513,305,765	USD	(47,768,433)	S - JPY	22/07/24	(915,089)
CHF	10,382,927	USD	(11,752,045)	M - CHF	22/07/24	(168,921)
EUR	80,232,575	USD	(86,224,023)	I - EUR	22/07/24	(152,068)
CHF	4,719,307	USD	(5,341,896)	Q - CHF (QIDiv)	22/07/24	(77,068)
GBP	14,208,493	USD	(18,035,594)	Y - GBP (MIDiv)	22/07/24	(72,465)
CHF	3,731,907	USD	(4,224,211)	S - CHF	22/07/24	(60,920)
EUR	23,057,410	USD	(24,779,246)	I - EUR (AIDiv)	22/07/24	(43,702)
EUR	22,013,992	USD	(23,657,909)	Q - EUR	22/07/24	(41,724)
EUR	21,759,999	USD	(23,384,948)	Q - EUR (AIDiv)	22/07/24	(41,243)
EUR	18,752,942	USD	(20,153,337)	C - EUR	22/07/24	(35,545)
GBP	3,660,621	USD	(4,646,620)	Q - GBP	22/07/24	(18,668)
EUR	5,446,471	USD	(5,853,192)	M - EUR	22/07/24	(10,323)
EUR	4,311,373	USD	(4,633,329)	S - EUR	22/07/24	(8,171)
EUR	3,151,934	USD	(3,387,307)	B - EUR	22/07/24	(5,974)
EUR	2,152,345	USD	(2,313,074)	R - EUR	22/07/24	(4,079)
EUR	1,708,510	USD	(1,836,077)	S - EUR (QIDiv)	22/07/24	(3,220)
CHF	172,515	USD	(195,269)	R - CHF	22/07/24	(2,812)
EUR	763,980	USD	(821,031)	C - EUR (AIDiv)	22/07/24	(1,448)
GBP	259,316	USD	(329,164)	S - GBP	22/07/24	(1,323)
USD	129,459	AUD	(195,297)	S - AUD (QIDiv)	22/07/24	(1,040)
GBP	152,901	USD	(194,085)	X - GBP	22/07/24	(780)
EUR	107,764	USD	(115,811)	X - EUR	22/07/24	(204)
CHF	10,227	USD	(11,577)	R - CHF (QIDiv)	22/07/24	(167)
CHF	9,036	USD	(10,228)	R - CHF (AIDiv)	22/07/24	(148)
USD	59,979	CAD	(82,192)	Y - CAD	22/07/24	(116)
USD	25,467	EUR	(23,816)	Q - EUR	22/07/24	(82)
USD	49,217	GBP	(38,983)	S-GBP (QIDiv)	22/07/24	(68)
USD	46,583	EUR	(43,480)	M - EUR	22/07/24	(62)
GBP	9,489	USD	(12,045)	C - GBP	22/07/24	(48)
GBP	8,534	USD	(10,833)	Y - GBP	22/07/24	(44)
USD	12,303	EUR	(11,503)	S - EUR	22/07/24	(37)
GBP	7,185	USD	(9,121)	R - GBP (QIDiv)	22/07/24	(37)
GBP	7,276	USD	(9,236)	R - GBP	22/07/24	(37)

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2024 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

a) Contrats de change à terme (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund (suite)

Contrats de change à terme des Classes d'Actions couvertes (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Classe d'Actions	Date d'échéance	Plus/(moins)-values non réalisées USD
USD	8,587	EUR	(8,030)	R - EUR	22/07/24	(28)
EUR	14,905	USD	(16,018)	R - EUR (QIDiv)	22/07/24	(28)
EUR	11,465	USD	(12,321)	R - EUR (AIDiv)	22/07/24	(22)
USD	62	AUD	(93)	S - AUD	22/07/24	0
			Total des moins-values non réalisées			**(5,048,507)**

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Plus/(moins)-values non réalisées USD
USD	190,094,373	EUR	(174,886,590)	17/07/24	2,525,701
USD	6,657,454	MXN	(111,597,002)	17/07/24	568,587
USD	8,536,232	COP	(33,240,917,106)	17/07/24	539,293
USD	3,489,414	JPY	(532,293,010)	17/07/24	172,645
TRY	82,652,482	USD	(2,364,316)	17/07/24	115,809
USD	4,167,031	CLP	(3,838,942,418)	17/07/24	100,762
USD	3,998,918	PEN	(14,950,720)	17/07/24	96,035
CNY	71,297,905	USD	(9,903,017)	17/07/24	88,714
ZAR	63,539,075	USD	(3,391,602)	17/07/24	84,132
USD	1,104,028	BRL	(5,740,494)	02/08/24	74,385
USD	5,400,516	RON	(24,802,731)	17/07/24	60,893
USD	3,101,756	CZK	(71,169,795)	17/07/24	55,356
MYR	31,082,954	USD	(6,540,888)	17/07/24	52,896
USD	2,200,000	CRC	(1,136,783,453)	17/07/24	36,941
COP	17,857,747,785	USD	(4,259,923)	17/07/24	36,207
TRY	66,454,796	USD	(1,721,734)	12/11/24	34,636
TRY	28,016,600	USD	(710,000)	08/11/24	33,522
MXN	48,843,689	USD	(2,638,054)	17/07/24	26,916
USD	3,189,406	IDR	(51,789,391,732)	17/07/24	23,573
USD	5,662,159	GBP	(4,460,471)	17/07/24	23,166
USD	720,000	GEL	(1,981,155)	08/11/24	20,726
TRY	12,291,810	USD	(310,000)	04/11/24	17,560
CZK	15,330,658	USD	(649,531)	17/07/24	6,693
CLP	1,803,509,652	USD	(1,904,214)	17/07/24	6,092
GBP	951,520	USD	(1,197,026)	17/07/24	5,899
CZK	7,650,207	EUR	(299,912)	17/07/24	5,805
THB	15,546,216	USD	(420,000)	17/07/24	4,151
EUR	1,031,271	USD	(1,102,083)	17/07/24	3,972
PLN	1,741,000	USD	(430,000)	17/07/24	3,014
RSD	76,805,852	EUR	(653,615)	03/07/24	2,972
RON	9,266,377	USD	(1,992,000)	17/07/24	2,900
MYR	3,596,168	USD	(760,000)	17/07/24	2,873
RSD	43,710,408	EUR	(367,314)	17/01/25	2,799
RSD	38,442,986	EUR	(324,687)	07/11/24	2,086
USD	293,135	PLN	(1,171,293)	17/07/24	1,817
PHP	41,584,080	USD	(710,000)	17/07/24	1,560
USD	560,000	KRW	(769,075,440)	17/07/24	1,559
USD	139,940	HUF	(51,131,499)	17/07/24	1,262
IDR	2,637,008,000	USD	(160,000)	17/07/24	1,198

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2024 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

a) Contrats de change à terme (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund (suite)

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Plus/(moins)-values non réalisées USD
USD	130,001	THB	(4,724,485)	17/07/24	1,102
USD	370,000	ZAR	(6,748,323)	17/07/24	851
RSD	20,405,931	EUR	(171,004)	28/03/25	837
INR	61,768,688	USD	(740,000)	16/07/24	798
EUR	306,001	CZK	(7,650,207)	17/07/24	727
RSD	17,864,275	EUR	(149,680)	05/05/25	358
HUF	24,587,942	USD	(66,510)	17/07/24	177
USD	282,628	HKD	(2,205,000)	17/07/24	69
		Total des plus-values non réalisées			**4,850,026**
GBP	37,110,984	USD	(47,485,212)	17/07/24	(568,967)
EUR	40,106,898	USD	(43,337,964)	17/07/24	(322,674)
MXN	66,420,817	USD	(3,873,021)	17/07/24	(249,023)
BRL	14,882,074	USD	(2,840,591)	02/08/24	(171,269)
USD	67,357,709	GBP	(53,409,412)	17/07/24	(163,245)
JPY	348,799,792	USD	(2,318,482)	17/07/24	(145,075)
USD	4,881,124	ZAR	(91,623,759)	17/07/24	(130,909)
KRW	4,812,753,542	USD	(3,571,213)	17/07/24	(76,576)
PEN	10,593,832	USD	(2,833,860)	17/07/24	(68,341)
USD	2,638,357	TRY	(89,902,049)	17/07/24	(59,301)
PLN	10,307,410	USD	(2,616,045)	17/07/24	(52,427)
THB	130,602,951	USD	(3,612,845)	17/07/24	(49,571)
IDR	106,083,399,922	USD	(6,529,309)	17/07/24	(44,540)
TWD	95,385,078	USD	(2,981,407)	17/07/24	(41,736)
CZK	84,859,084	USD	(3,673,230)	17/07/24	(40,864)
USD	2,740,000	CNY	(19,796,402)	17/07/24	(34,279)
PHP	131,739,315	USD	(2,287,023)	17/07/24	(32,785)
RON	18,899,632	USD	(4,098,611)	17/07/24	(29,827)
CLP	1,144,635,510	USD	(1,239,982)	17/07/24	(27,566)
HUF	301,083,783	USD	(834,052)	17/07/24	(17,455)
USD	690,000	MXN	(12,899,583)	17/07/24	(13,817)
USD	456,059	CZK	(10,753,000)	17/07/24	(4,220)
USD	324,681	THB	(12,028,405)	17/07/24	(3,492)
USD	360,000	PHP	(21,171,960)	17/07/24	(2,281)
USD	381,452	GEL	(1,087,138)	08/11/24	(2,267)
USD	2,300,000	MYR	(10,852,550)	17/07/24	(2,206)
USD	993,938	EUR	(928,757)	17/07/24	(2,170)
ZAR	16,122,000	USD	(883,180)	17/07/24	(1,270)
RSD	76,805,852	EUR	(650,291)	03/02/25	(1,251)
USD	68,058	CLP	(65,355,500)	17/07/24	(1,167)
USD	119,728	RON	(560,335)	17/07/24	(903)
USD	817,245	HKD	(6,381,922)	17/07/24	(562)
USD	104,417	PLN	(422,000)	17/07/24	(541)
EUR	655,900	RSD	(76,805,852)	03/07/24	(524)
USD	49,710	HUF	(18,510,000)	17/07/24	(492)
CNY	821,681	USD	(115,350)	17/07/24	(199)
MYR	148,586	USD	(31,641)	17/07/24	(121)
COP	491,749,206	USD	(118,402)	17/07/24	(99)
		Total des moins-values non réalisées			**(2,364,012)**

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2024 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

a) Contrats de change à terme (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund (suite)

Contrats de change à terme des Classes d'Actions couvertes

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Classe d'Actions	Date d'échéance	Plus/(moins)-values non réalisées USD
AUD	50,981,932	USD	(33,814,735)	I - AUD	22/07/24	251,936
USD	1,697,302	GBP	(1,334,462)	I - GBP	22/07/24	10,205
USD	226,208	JPY	(35,539,386)	S - JPY	22/07/24	4,582
USD	510,882	GBP	(401,668)	I - GBP (QIDiv)	22/07/24	3,072
AUD	491,031	USD	(325,686)	Y - AUD (QFDiv)	22/07/24	2,426
USD	107,459	EUR	(99,730)	I - EUR	22/07/24	471
USD	28,501	NOK	(301,935)	M - NOK	22/07/24	129
USD	29,173	GBP	(22,996)	C - GBP (QIDiv)	22/07/24	101
USD	5,936	EUR	(5,509)	C - EUR	22/07/24	26
NOK	15,081	USD	(1,413)	M - NOK	22/07/24	4
			Total des plus-values non réalisées			**272,952**
GBP	305,031,025	USD	(387,192,047)	I - GBP	22/07/24	(1,555,698)
GBP	90,979,823	USD	(115,485,511)	I - GBP (QIDiv)	22/07/24	(464,009)
JPY	5,269,761,634	USD	(33,228,663)	S - JPY	22/07/24	(366,170)
EUR	9,724,536	USD	(10,450,726)	I - EUR	22/07/24	(18,431)
GBP	1,497,140	USD	(1,900,399)	C - GBP (QIDiv)	22/07/24	(7,636)
EUR	537,180	USD	(577,295)	C - EUR	22/07/24	(1,018)
USD	170,396	AUD	(255,834)	I - AUD	22/07/24	(555)
NOK	3,253,512	USD	(306,009)	M - NOK	22/07/24	(281)
NOK	496,610	USD	(46,709)	I - NOK	22/07/24	(43)
USD	968	AUD	(1,453)	Y - AUD (QFDiv)	22/07/24	(3)
			Total des moins-values non réalisées			**(2,413,844)**

BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Plus/(moins)-values non réalisées USD
USD	1,146,375,900	EUR	(1,057,323,376)	17/07/24	12,379,634
GBP	7,140,000	USD	(8,889,004)	17/07/24	137,488
EUR	16,210,188	USD	(17,311,274)	17/07/24	74,412
USD	4,635,924	GBP	(3,662,130)	17/07/24	6,207
			Total des plus-values non réalisées		**12,597,741**
EUR	199,400,000	USD	(215,462,297)	17/07/24	(1,602,602)
USD	343,816,584	GBP	(272,992,602)	17/07/24	(1,304,625)
JPY	648,473,242	USD	(4,340,111)	17/07/24	(299,410)
GBP	6,500,000	USD	(8,307,384)	17/07/24	(89,989)
			Total des moins-values non réalisées		**(3,296,626)**

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2024 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

a) Contrats de change à terme (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund (suite)

Contrats de change à terme des Classes d'Actions couvertes

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Classe d'Actions	Date d'échéance	Plus/(moins)-values non réalisées USD
EUR	2,838,363	USD	(3,041,188)	I - EUR	22/07/24	3,752
USD	523,698	GBP	(412,734)	G - GBP (AIDiv)	22/07/24	1,896
USD	591,938	EUR	(550,478)	I - EUR	22/07/24	1,395
EUR	484,269	USD	(518,839)	S - EUR	22/07/24	676
USD	89,105	GBP	(70,000)	G - GBP	22/07/24	607
USD	67,350	GBP	(52,888)	K - GBP (AIDiv)	22/07/24	486
USD	297,620	EUR	(276,998)	Q - EUR	22/07/24	463
USD	83,172	GBP	(65,534)	C - GBP (AIDiv)	22/07/24	320
EUR	186,219	USD	(199,527)	K - EUR	22/07/24	246
EUR	164,426	USD	(176,178)	Q - EUR	22/07/24	215
EUR	112,134	USD	(120,147)	M - EUR	22/07/24	148
USD	45,082	GBP	(35,564)	K - GBP	22/07/24	120
EUR	85,577	USD	(91,693)	S - EUR (AIDiv)	22/07/24	112
EUR	74,913	USD	(80,268)	C - EUR	22/07/24	98
USD	5,093	CHF	(4,501)	Q - CHF	22/07/24	72
EUR	31,295	USD	(33,530)	G - EUR (AIDiv)	22/07/24	42
EUR	19,920	USD	(21,344)	C - EUR (AIDiv)	22/07/24	26
EUR	13,491	USD	(14,455)	X - EUR	22/07/24	18
GBP	6,287	USD	(7,938)	C - GBP (AIDiv)	22/07/24	11
USD	4,144	EUR	(3,853)	C - EUR (AIDiv)	22/07/24	10
EUR	6,833	USD	(7,321)	R - EUR	22/07/24	9
USD	5,464	EUR	(5,087)	C - EUR	22/07/24	8
EUR	2,632	USD	(2,820)	R - EUR (AIDiv)	22/07/24	3
EUR	1,866	USD	(1,999)	M - EUR (AIDiv)	22/07/24	2
GBP	607	USD	(766)	K - GBP	22/07/24	1
USD	1,288	EUR	(1,200)	G - EUR (AIDiv)	22/07/24	1
USD	30	SEK	(312)	I - SEK	22/07/24	0
		Total des plus-values non réalisées				**10,737**
EUR	444,983,806	USD	(478,207,766)	I - EUR	22/07/24	(837,746)
SEK	256,320,103	USD	(24,573,839)	I - SEK	22/07/24	(345,870)
GBP	59,014,299	USD	(74,909,345)	C - GBP (AIDiv)	22/07/24	(300,347)
GBP	51,583,039	USD	(65,476,737)	K - GBP (AIDiv)	22/07/24	(262,732)
GBP	31,964,340	USD	(40,572,978)	G - GBP	22/07/24	(161,968)
EUR	71,328,049	USD	(76,655,337)	S - EUR	22/07/24	(135,985)
GBP	26,281,662	USD	(33,360,477)	K - GBP	22/07/24	(133,810)
GBP	21,171,944	USD	(26,874,530)	I - GBP (AIDiv)	22/07/24	(107,840)
CHF	4,721,898	USD	(5,344,030)	C - CHF (AIDiv)	22/07/24	(76,313)
GBP	12,307,659	USD	(15,622,632)	S - GBP	22/07/24	(62,639)
EUR	26,442,773	USD	(28,417,704)	K - EUR	22/07/24	(50,408)
EUR	25,274,351	USD	(27,162,016)	Q - EUR	22/07/24	(48,181)
CHF	2,305,708	USD	(2,609,489)	Q - CHF	22/07/24	(37,258)
CHF	2,052,763	USD	(2,323,224)	M - CHF	22/07/24	(33,175)
EUR	15,841,124	USD	(17,024,232)	M - EUR	22/07/24	(30,181)
EUR	13,145,411	USD	(14,127,202)	S - EUR (AIDiv)	22/07/24	(25,059)
GBP	4,547,726	USD	(5,772,644)	G - GBP (AIDiv)	22/07/24	(23,168)
EUR	11,561,855	USD	(12,425,376)	C - EUR	22/07/24	(22,041)
SEK	12,116,003	USD	(1,160,283)	Q - SEK	22/07/24	(15,052)
GBP	2,898,445	USD	(3,679,129)	X - GBP	22/07/24	(14,762)
GBP	2,310,325	USD	(2,932,602)	C - GBP	22/07/24	(11,767)
SEK	7,069,378	USD	(677,754)	R - SEK	22/07/24	(9,540)
EUR	3,408,701	USD	(3,663,286)	G - EUR (AIDiv)	22/07/24	(6,498)
EUR	3,078,363	USD	(3,308,207)	C - EUR (AIDiv)	22/07/24	(5,800)
GBP	964,051	USD	(1,223,714)	M - GBP	22/07/24	(4,910)
EUR	2,017,774	USD	(2,168,475)	X - EUR	22/07/24	(3,846)

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2024 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

a) Contrats de change à terme (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund (suite)

Contrats de change à terme des Classes d'Actions couvertes (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Classe d'Actions	Date d'échéance	Plus/(moins)-values non réalisées USD
NOK	32,473,200	USD	(3,054,384)	I - NOK	22/07/24	(2,922)
EUR	1,081,357	USD	(1,162,120)	R - EUR	22/07/24	(2,062)
EUR	416,579	USD	(447,692)	R - EUR (AIDiv)	22/07/24	(794)
EUR	289,105	USD	(310,698)	M - EUR (AIDiv)	22/07/24	(551)
USD	141,584	EUR	(132,326)	Q - EUR	22/07/24	(372)
USD	93,249	EUR	(87,105)	C - EUR	22/07/24	(195)
USD	92,873	EUR	(86,689)	I - EUR	22/07/24	(124)
USD	43,012	EUR	(40,134)	S - EUR	22/07/24	(42)
USD	19,752	GBP	(15,645)	K - GBP	22/07/24	(27)
USD	13,166	GBP	(10,425)	C - GBP (AIDiv)	22/07/24	(13)
USD	10,356	GBP	(8,200)	G - GBP	22/07/24	(11)
USD	2,887	EUR	(2,700)	G - EUR (AIDiv)	22/07/24	(9)
USD	5	EUR	(5)	M - EUR	22/07/24	0
				Total des moins-values non réalisées		**(2,774,018)**

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Plus/(moins)-values non réalisées USD
USD	128,759,411	MXN	(2,155,931,237)	17/07/24	11,129,218
USD	363,842,641	EUR	(334,658,629)	17/07/24	4,915,897
USD	27,206,868	COP	(104,258,421,571)	17/07/24	2,124,881
EUR	37,110,000	JPY	(6,226,876,275)	17/07/24	1,000,782
USD	14,252,624	JPY	(2,133,463,623)	17/07/24	958,798
USD	22,340,000	KRW	(30,060,290,444)	17/07/24	512,618
ZAR	410,535,529	USD	(21,976,478)	17/07/24	480,767
MXN	205,022,439	USD	(10,917,055)	17/07/24	269,215
NOK	118,690,782	EUR	(10,228,454)	17/07/24	181,544
USD	11,540,000	CLP	(10,725,587,536)	17/07/24	179,287
AUD	34,978,554	USD	(23,197,890)	17/07/24	171,733
EUR	31,024,981	USD	(33,182,865)	17/07/24	91,925
CNY	81,665,451	USD	(11,370,000)	17/07/24	74,646
USD	16,793,027	CNY	(119,435,302)	17/07/24	55,293
USD	13,042,493	GBP	(10,284,920)	17/07/24	40,148
EUR	10,490,000	NOK	(119,437,567)	17/07/24	28,804
MYR	13,647,429	USD	(2,871,873)	17/07/24	23,225
CLP	6,216,932,056	USD	(6,564,073)	17/07/24	21,000
NOK	6,933,925	USD	(638,026)	17/07/24	13,459
COP	44,375,397,753	USD	(10,662,403)	17/07/24	13,216
CZK	26,133,629	USD	(1,107,457)	17/07/24	11,184
USD	890,000	CAD	(1,205,519)	17/07/24	8,687
USD	5,640,000	ZAR	(102,968,916)	17/07/24	7,361
CHF	10,212,252	EUR	(10,610,000)	17/07/24	6,174
GBP	425,000	USD	(531,241)	17/07/24	6,050
HUF	213,614,867	USD	(577,226)	17/07/24	2,139
NZD	171,814	USD	(103,118)	17/07/24	1,577
			Total des plus-values non réalisées		**22,329,628**

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2024 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

a) Contrats de change à terme (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund (suite)

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Plus/(moins)-values non réalisées USD
JPY	13,031,757,887	USD	(87,007,024)	17/07/24	(5,804,838)
BRL	136,817,013	USD	(26,144,274)	02/08/24	(1,604,104)
JPY	6,199,413,910	EUR	(37,493,211)	17/07/24	(1,582,901)
USD	50,648,075	ZAR	(952,545,983)	17/07/24	(1,458,400)
MXN	379,526,372	USD	(21,938,262)	17/07/24	(1,230,847)
COP	48,910,350,352	USD	(12,705,467)	17/07/24	(938,852)
KRW	46,639,438,261	USD	(34,759,378)	17/07/24	(893,544)
CAD	61,904,308	USD	(45,601,364)	17/07/24	(345,243)
EUR	36,075,288	USD	(38,948,588)	17/07/24	(257,264)
IDR	181,745,386,490	USD	(11,310,000)	17/07/24	(200,093)
CNY	432,554,412	USD	(60,801,591)	17/07/24	(183,157)
EUR	10,301,889	GBP	(8,867,368)	17/07/24	(161,314)
GBP	22,265,284	USD	(28,273,989)	17/07/24	(125,894)
USD	11,364,028	CNY	(81,906,460)	17/07/24	(114,392)
ZAR	316,230,000	USD	(17,386,418)	17/07/24	(87,903)
USD	7,642,164	AUD	(11,566,668)	17/07/24	(85,676)
EUR	10,600,000	CHF	(10,252,733)	17/07/24	(62,032)
USD	5,780,000	IDR	(95,063,660,000)	17/07/24	(31,143)
DKK	11,943,366	USD	(1,748,477)	17/07/24	(30,530)
GBP	8,867,368	EUR	(10,478,531)	17/07/24	(28,138)
USD	2,423,718	NZD	(4,019,960)	17/07/24	(25,840)
SEK	35,566,254	USD	(3,382,934)	17/07/24	(21,995)
SGD	2,487,791	USD	(1,854,483)	17/07/24	(17,465)
USD	6,958,949	EUR	(6,500,000)	17/07/24	(12,405)
USD	660,000	GBP	(530,302)	17/07/24	(10,415)
ILS	4,395,724	USD	(1,176,871)	17/07/24	(9,329)
CHF	4,988,469	USD	(5,566,687)	17/07/24	(5,077)
RON	2,422,529	USD	(523,220)	17/07/24	(1,689)
PLN	299,456	USD	(74,808)	17/07/24	(328)
THB	4,471,629	USD	(122,134)	17/07/24	(134)
			Total des moins-values non réalisées		**(15,330,942)**

Contrats de change à terme des Classes d'Actions couvertes

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Classe d'Actions	Date d'échéance	Plus/(moins)-values non réalisées USD
NOK	713,965,063	JPY	(10,561,064,664)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	1,231,030
NOK	685,623,736	CNH	(468,479,620)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	150,407
EUR	6,206,807	JPY	(1,049,805,220)	I - EUR (BHedged)	22/07/24	111,905
NOK	293,521,677	GBP	(21,744,713)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	91,027
USD	4,279,820	JPY	(673,155,778)	I - USD (BHedged)	22/07/24	81,988
NOK	40,156,128	CHF	(3,333,959)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	54,074
NOK	27,549,874	SEK	(27,080,268)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	29,134
USD	1,030,674	JPY	(161,928,718)	Q - JPY (BHedged)	22/07/24	20,879
EUR	1,109,267	JPY	(187,633,329)	C - EUR (BHedged)	22/07/24	19,909
USD	4,182,032	CNH	(30,342,314)	I - USD (BHedged)	22/07/24	18,980
USD	9,887,924	EUR	(9,200,842)	I - USD (BHedged)	22/07/24	17,439
NOK	1,623,385,213	EUR	(142,182,088)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	17,153
EUR	6,042,412	CNH	(47,128,577)	I - EUR (BHedged)	22/07/24	16,006
NOK	11,173,844	CZK	(24,261,221)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	11,387
NOK	8,838,256	ILS	(3,090,114)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	9,573

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2024 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

a) Contrats de change à terme (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund (suite)

Contrats de change à terme des Classes d'Actions couvertes (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Classe d'Actions	Date d'échéance	Plus/(moins)-values non réalisées USD
EUR	2,582,731	GBP	(2,185,089)	I - EUR (BHedged)	22/07/24	8,198
EUR	450,940	JPY	(76,343,648)	Q - JPY (BHedged)	22/07/24	7,677
USD	1,781,991	GBP	(1,403,858)	I - USD (BHedged)	22/07/24	7,160
EUR	349,523	CHF	(331,653)	I - EUR (BHedged)	22/07/24	4,971
USD	240,786	CHF	(212,745)	I - USD (BHedged)	22/07/24	3,449
NOK	11,300,169	NZD	(1,737,443)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	3,153
CNH	1,488,070	JPY	(32,243,044)	Q - JPY (BHedged)	22/07/24	3,099
EUR	1,080,065	CNH	(8,424,046)	C - EUR (BHedged)	22/07/24	2,869
EUR	240,170	SEK	(2,697,922)	I - EUR (BHedged)	22/07/24	2,636
USD	166,614	SEK	(1,737,835)	I - USD (BHedged)	22/07/24	2,350
NOK	1,197,603	JPY	(17,713,558)	M - NOK (BHedged)	22/07/24	2,075
EUR	91,240	JPY	(15,432,148)	M - EUR (BHedged)-(AIDiv)	22/07/24	1,645
EUR	462,095	GBP	(390,952)	C - EUR (BHedged)	22/07/24	1,464
NOK	15,292,933	SGD	(1,943,837)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	1,345
CAD	81,482	JPY	(9,343,347)	Q - JPY (BHedged)	22/07/24	1,309
GBP	68,168	JPY	(13,624,300)	Q - JPY (BHedged)	22/07/24	1,219
EUR	97,342	CZK	(2,414,388)	I - EUR (BHedged)	22/07/24	1,069
EUR	53,968	JPY	(9,127,954)	M - EUR (BHedged)	22/07/24	973
EUR	77,056	ILS	(307,494)	I - EUR (BHedged)	22/07/24	972
NOK	4,953,543	USD	(464,564)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	914
EUR	62,478	CHF	(59,286)	C - EUR (BHedged)	22/07/24	885
USD	204,818	EUR	(190,133)	I - EUR (BHedged)	22/07/24	846
USD	66,907	CZK	(1,545,091)	I - USD (BHedged)	22/07/24	763
USD	53,109	ILS	(197,222)	I - USD (BHedged)	22/07/24	713
AUD	45,127	JPY	(4,722,636)	Q - JPY (BHedged)	22/07/24	704
USD	28,866	JPY	(4,540,249)	C - USD (BHedged)	22/07/24	553
NOK	5,010,030	HUF	(173,426,211)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	511
EUR	42,885	SEK	(481,752)	C - EUR (BHedged)	22/07/24	469
USD	33,756	NOK	(355,849)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	317
USD	68,707	NZD	(112,276)	I - USD (BHedged)	22/07/24	292
NOK	7,258,414	RON	(3,167,178)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	264
NOK	1,154,927	CNH	(789,150)	M - NOK (BHedged)	22/07/24	253
USD	94,019	SGD	(126,967)	I - USD (BHedged)	22/07/24	241
EUR	99,038	NZD	(173,972)	I - EUR (BHedged)	22/07/24	237
EUR	88,833	CNH	(692,863)	M - EUR (BHedged)-(AIDiv)	22/07/24	235
MXN	132,164	JPY	(1,121,201)	Q - JPY (BHedged)	22/07/24	213
USD	47,890	NOK	(507,442)	M - NOK (BHedged)	22/07/24	207
EUR	17,400	CZK	(431,592)	C - EUR (BHedged)	22/07/24	190
EUR	13,771	ILS	(54,954)	C - EUR (BHedged)	22/07/24	172
USD	38,465	EUR	(35,703)	C - EUR (BHedged)	22/07/24	164
USD	88,460	DKK	(613,704)	I - USD (BHedged)	22/07/24	157
NOK	494,511	GBP	(36,634)	M - NOK (BHedged)	22/07/24	153
EUR	52,544	CNH	(409,821)	M - EUR (BHedged)	22/07/24	139
USD	28,527	CNH	(206,976)	C - USD (BHedged)	22/07/24	129
EUR	38,010	GBP	(32,158)	M - EUR (BHedged)-(AIDiv)	22/07/24	121
USD	67,549	EUR	(62,855)	C - USD (BHedged)	22/07/24	119
EUR	21,066	NOK	(239,241)	M - NOK (BHedged)	22/07/24	117
EUR	35,681	USD	(38,161)	C - EUR (BHedged)	22/07/24	117
EUR	14,799	NOK	(167,770)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	111
PLN	20,020	JPY	(781,442)	Q - JPY (BHedged)	22/07/24	106
EUR	135,099	SGD	(196,094)	I - EUR (BHedged)	22/07/24	97
NOK	67,429	CHF	(5,598)	M - NOK (BHedged)	22/07/24	91
SGD	6,419	JPY	(747,467)	Q - JPY (BHedged)	22/07/24	79

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2024 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

a) Contrats de change à terme (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund (suite)

Contrats de change à terme des Classes d'Actions couvertes (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Classe d'Actions	Date d'échéance	Plus/(moins)-values non réalisées USD
EUR	5,140	CHF	(4,877)	M - EUR (BHedged)-(AIDiv)	22/07/24	73
USD	31,352	HUF	(11,534,940)	I - USD (BHedged)	22/07/24	73
USD	44,152	RON	(204,763)	I - USD (BHedged)	22/07/24	73
CAD	16,197	EUR	(10,972)	I - EUR (BHedged)	22/07/24	71
EUR	22,482	GBP	(19,021)	M - EUR (BHedged)	22/07/24	71
AUD	17,985	NOK	(127,152)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	70
DKK	29,927	JPY	(679,515)	Q - JPY (BHedged)	22/07/24	69
USD	28,140	EUR	(26,175)	M - EUR (BHedged)	22/07/24	59
USD	11,988	GBP	(9,444)	C - USD (BHedged)	22/07/24	48
NOK	46,246	SEK	(45,455)	M - NOK (BHedged)	22/07/24	48
AUD	11,053	EUR	(6,840)	I - EUR (BHedged)	22/07/24	47
NZD	5,637	JPY	(543,612)	Q - JPY (BHedged)	22/07/24	44
EUR	3,040	CHF	(2,885)	M - EUR (BHedged)	22/07/24	43
EUR	17,662	NZD	(31,026)	C - EUR (BHedged)	22/07/24	42
SEK	85,614	JPY	(1,291,080)	Q - JPY (BHedged)	22/07/24	41
CNH	48,815	NOK	(70,856)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	40
EUR	3,527	SEK	(39,620)	M - EUR (BHedged)-(AIDiv)	22/07/24	39
RON	10,006	JPY	(339,757)	Q - JPY (BHedged)	22/07/24	35
USD	36,393	NOK	(386,941)	I - USD (BHedged)	22/07/24	33
NOK	2,738,316	EUR	(239,832)	M - NOK (BHedged)	22/07/24	29
NOK	189,837	CAD	(24,363)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	27
CNH	56,642	NOK	(82,434)	M - NOK (BHedged)	22/07/24	26
HUF	634,365	JPY	(271,805)	Q - JPY (BHedged)	22/07/24	26
MXN	49,486	NOK	(28,446)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	25
CHF	10,088	JPY	(1,800,717)	Q - JPY (BHedged)	22/07/24	25
NOK	18,293	JPY	(271,805)	Q - JPY (BHedged)	22/07/24	24
EUR	2,086	SEK	(23,435)	M - EUR (BHedged)	22/07/24	23
USD	1,615	CHF	(1,427)	C - USD (BHedged)	22/07/24	23
CZK	74,727	JPY	(509,637)	Q - JPY (BHedged)	22/07/24	21
MXN	27,576	EUR	(1,383)	I - EUR (BHedged)	22/07/24	20
NOK	18,772	CZK	(40,756)	M - NOK (BHedged)	22/07/24	19
EUR	24,110	SGD	(34,996)	C - EUR (BHedged)	22/07/24	17
EUR	1,431	CZK	(35,502)	M - EUR (BHedged)-(AIDiv)	22/07/24	16
NOK	14,835	ILS	(5,186)	M - NOK (BHedged)	22/07/24	16
USD	1,147	SEK	(11,966)	C - USD (BHedged)	22/07/24	16
CAD	2,660	NOK	(20,533)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	15
ILS	9,627	JPY	(407,709)	Q - JPY (BHedged)	22/07/24	15
AUD	2,103	NOK	(14,800)	M - NOK (BHedged)	22/07/24	14
EUR	1,133	ILS	(4,520)	M - EUR (BHedged)-(AIDiv)	22/07/24	14
NOK	22,693	MXN	(38,878)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	13
CAD	3,041	EUR	(2,060)	C - EUR (BHedged)	22/07/24	13
USD	2,768	EUR	(2,569)	M - EUR (BHedged)-(AIDiv)	22/07/24	12
EUR	44,423	HUF	(17,569,970)	I - EUR (BHedged)	22/07/24	12
GBP	2,234	NOK	(29,940)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	11
CAD	3,778	NOK	(29,280)	M - NOK (BHedged)	22/07/24	11
EUR	847	CZK	(20,999)	M - EUR (BHedged)	22/07/24	9
PLN	7,988	NOK	(21,039)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	9
EUR	670	ILS	(2,673)	M - EUR (BHedged)	22/07/24	9
CAD	2,228	EUR	(1,510)	M - EUR (BHedged)	22/07/24	9
GBP	3,180	NOK	(42,695)	M - NOK (BHedged)	22/07/24	8
AUD	1,687	EUR	(1,044)	C - EUR (BHedged)	22/07/24	8
AUD	1,235	EUR	(763)	M - EUR (BHedged)	22/07/24	6

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2024 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

a) Contrats de change à terme (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund (suite)

Contrats de change à terme des Classes d'Actions couvertes (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Classe d'Actions	Date d'échéance	Plus/(moins)-values non réalisées USD
PLN	4,587	EUR	(1,058)	I - EUR (BHedged)	22/07/24	6
NOK	19,033	NZD	(2,926)	M - NOK (BHedged)	22/07/24	5
USD	449	CZK	(10,373)	C - USD (BHedged)	22/07/24	5
JPY	767,266	NOK	(50,868)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	5
EUR	2,059	CAD	(3,014)	C - EUR (BHedged)	22/07/24	5
USD	361	ILS	(1,340)	C - USD (BHedged)	22/07/24	5
MXN	4,931	EUR	(247)	C - EUR (BHedged)	22/07/24	4
HKD	1,687	JPY	(33,975)	Q - JPY (BHedged)	22/07/24	4
EUR	1,452	NZD	(2,551)	M - EUR (BHedged)-(AIDiv)	22/07/24	4
NOK	25,764	SGD	(3,275)	M - NOK (BHedged)	22/07/24	3
USD	815	EUR	(757)	Q - EUR	22/07/24	3
EUR	247	MXN	(4,828)	C - EUR (BHedged)	22/07/24	2
EUR	7,838	HUF	(3,099,898)	C - EUR (BHedged)	22/07/24	2
USD	480	NZD	(784)	C - USD (BHedged)	22/07/24	2
MXN	3,602	EUR	(181)	M - EUR (BHedged)	22/07/24	2
EUR	859	NZD	(1,509)	M - EUR (BHedged)	22/07/24	2
USD	661	SGD	(893)	C - USD (BHedged)	22/07/24	2
DKK	1,398	NOK	(2,129)	M - NOK (BHedged)	22/07/24	1
SGD	1,213	EUR	(834)	I - EUR (BHedged)	22/07/24	1
USD	601	DKK	(4,173)	C - USD (BHedged)	22/07/24	1
PLN	749	EUR	(173)	C - EUR (BHedged)	22/07/24	1
SGD	299	NOK	(2,342)	M - NOK (BHedged)	22/07/24	1
NOK	8,420	HUF	(291,458)	M - NOK (BHedged)	22/07/24	1
MXN	6,071	NOK	(3,514)	M - NOK (BHedged)	22/07/24	1
EUR	1,173	SGD	(1,702)	M - EUR (BHedged)	22/07/24	1
PLN	931	NOK	(2,449)	M - NOK (BHedged)	22/07/24	1
USD	240	HUF	(88,274)	C - USD (BHedged)	22/07/24	1
CAD	219	EUR	(148)	M - EUR (BHedged)-(AIDiv)	22/07/24	1
SGD	210	NOK	(1,643)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	1
EUR	1,983	SGD	(2,878)	M - EUR (BHedged)-(AIDiv)	22/07/24	1
AUD	121	EUR	(75)	M - EUR (BHedged)-(AIDiv)	22/07/24	1
NZD	185	NOK	(1,195)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	1
RON	467	NOK	(1,065)	M - NOK (BHedged)	22/07/24	1
USD	300	RON	(1,392)	C - USD (BHedged)	22/07/24	1
USD	4,425	HKD	(34,519)	I - USD (BHedged)	22/07/24	1
CHF	236	NOK	(2,799)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	1
RON	328	NOK	(747)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	0
GBP	6	EUR	(7)	I - EUR (BHedged)	22/07/24	0
NOK	2	EUR	–	C - EUR (BHedged)	22/07/24	0
JPY	49	EUR	–	I - EUR (BHedged)	22/07/24	0
SEK	5	NOK	(5)	M - NOK (BHedged)	22/07/24	0
NZD	1	EUR	–	C - EUR (BHedged)	22/07/24	0
HUF	3,173	EUR	(8)	C - EUR (BHedged)	22/07/24	0
CAD	92	USD	(67)	I - USD (BHedged)	22/07/24	0
NOK	12,244	RON	(5,343)	M - NOK (BHedged)	22/07/24	0
SEK	872	EUR	(77)	I - EUR (BHedged)	22/07/24	0
EUR	53	USD	(57)	I - EUR (BHedged)	22/07/24	0
EUR	16	DKK	(117)	I - EUR (BHedged)	22/07/24	0
AUD	51	USD	(34)	I - USD (BHedged)	22/07/24	0
NZD	215	NOK	(1,391)	M - NOK (BHedged)	22/07/24	0
EUR	26	MXN	(506)	I - EUR (BHedged)	22/07/24	0
EUR	6	NOK	(71)	I - EUR (BHedged)	22/07/24	0
MXN	149	USD	(8)	I - USD (BHedged)	22/07/24	0

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2024 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

a) Contrats de change à terme (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund (suite)

Contrats de change à terme des Classes d'Actions couvertes (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Classe d'Actions	Date d'échéance	Plus/(moins)-values non réalisées USD
USD	242	NOK	(2,571)	C - USD (BHedged)	22/07/24	0
HUF	721	USD	(2)	I - USD (BHedged)	22/07/24	0
USD	30	HKD	(234)	C - USD (BHedged)	22/07/24	0
CHF	1	EUR	(1)	C - EUR (BHedged)	22/07/24	0
CNH	44	EUR	(6)	C - EUR (BHedged)	22/07/24	0
HKD	2	USD	–	I - USD (BHedged)	22/07/24	0
CZK	9	EUR	–	C - EUR (BHedged)	22/07/24	0
DKK	1,120	EUR	(150)	C - EUR (BHedged)	22/07/24	0
HKD	379	EUR	(45)	I - EUR (BHedged)	22/07/24	0
EUR	1	HKD	(7)	I - EUR (BHedged)	22/07/24	0
SEK	10	EUR	(1)	C - EUR (BHedged)	22/07/24	0
ILS	1	EUR	–	I - EUR (BHedged)	22/07/24	0
GBP	1	EUR	(1)	C - EUR (BHedged)	22/07/24	0
RON	2,352	EUR	(472)	I - EUR (BHedged)	22/07/24	0
EUR	–	RON	(1)	I - EUR (BHedged)	22/07/24	0
HUF	30,487	EUR	(77)	I - EUR (BHedged)	22/07/24	0
DKK	34	USD	(5)	I - USD (BHedged)	22/07/24	0
NZD	1	EUR	(1)	I - EUR (BHedged)	22/07/24	0
NOK	2	AUD	–	M - NOK (BHedged)	22/07/24	0
RON	373	EUR	(75)	C - EUR (BHedged)	22/07/24	0
EUR	18	PLN	(78)	I - EUR (BHedged)	22/07/24	0
NOK	3	EUR	–	I - EUR (BHedged)	22/07/24	0
EUR	60	NOK	(683)	C - EUR (BHedged)	22/07/24	0
HKD	5	EUR	(1)	M - EUR (BHedged)-(AIDiv)	22/07/24	0
SGD	209	EUR	(144)	C - EUR (BHedged)	22/07/24	0
NOK	55	DKK	(36)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	0
JPY	14	EUR	–	M - EUR (BHedged)	22/07/24	0
CHF	–	NOK	(4)	M - NOK (BHedged)	22/07/24	0
NOK	2	EUR	–	M - EUR (BHedged)	22/07/24	0
PLN	549	EUR	(126)	M - EUR (BHedged)	22/07/24	0
SEK	6	NOK	(6)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	0
NZD	1	EUR	–	M - EUR (BHedged)	22/07/24	0
EUR	384	HUF	(151,809)	M - EUR (BHedged)	22/07/24	0
DKK	80	EUR	(11)	M - EUR (BHedged)-(AIDiv)	22/07/24	0
HUF	59	EUR	–	M - EUR (BHedged)	22/07/24	0
NOK	–	DKK	–	M - NOK (BHedged)	22/07/24	0
RON	274	EUR	(55)	M - EUR (BHedged)	22/07/24	0
HKD	55	NOK	(75)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	0
CNH	1	EUR	–	M - EUR (BHedged)-(AIDiv)	22/07/24	0
NOK	690	HKD	(505)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	0
SGD	11	EUR	(7)	M - EUR (BHedged)	22/07/24	0
EUR	3	CAD	(5)	I - EUR (BHedged)	22/07/24	0
HKD	43	EUR	(5)	M - EUR (BHedged)	22/07/24	0
CZK	2	NOK	(1)	M - NOK (BHedged)	22/07/24	0
HUF	20,874	NOK	(597)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	0
ILS	1	NOK	(2)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	0
DKK	982	NOK	(1,493)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	0
NOK	16	PLN	(6)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	0
CNH	99	EUR	(13)	I - EUR (BHedged)	22/07/24	0
DKK	7,339	EUR	(984)	I - EUR (BHedged)	22/07/24	0
SGD	17	EUR	(12)	M - EUR (BHedged)-(AIDiv)	22/07/24	0
EUR	7	HKD	(63)	C - EUR (BHedged)	22/07/24	0

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2024 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

a) Contrats de change à terme (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund (suite)

Contrats de change à terme des Classes d'Actions couvertes (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Classe d'Actions	Date d'échéance	Plus/(moins)-values non réalisées USD
HKD	63	EUR	(8)	C - EUR (BHedged)	22/07/24	0
RON	27	EUR	(5)	M - EUR (BHedged)-(AIDiv)	22/07/24	0
HUF	1,703	EUR	(4)	M - EUR (BHedged)-(AIDiv)	22/07/24	0
EUR	649	HUF	(256,653)	M - EUR (BHedged)-(AIDiv)	22/07/24	0
NOK	15	AUD	(2)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	0
RON	11	USD	(2)	I - USD (BHedged)	22/07/24	0
CZK	6	EUR	–	I - EUR (BHedged)	22/07/24	0
PLN	54	EUR	(12)	M - EUR (BHedged)-(AIDiv)	22/07/24	0
NOK	–	MXN	(1)	M - NOK (BHedged)	22/07/24	0
ILS	1	NOK	(2)	M - NOK (BHedged)	22/07/24	0
CNH	1	EUR	–	M - EUR (BHedged)	22/07/24	0
NOK	49	EUR	(4)	M - EUR (BHedged)-(AIDiv)	22/07/24	0
HUF	29,762	NOK	(852)	M - NOK (BHedged)	22/07/24	0
MXN	355	EUR	(18)	M - EUR (BHedged)-(AIDiv)	22/07/24	0
NOK	9	HKD	(7)	M - NOK (BHedged)	22/07/24	0
JPY	24	EUR	–	M - EUR (BHedged)-(AIDiv)	22/07/24	0
CZK	7	EUR	–	M - EUR (BHedged)	22/07/24	0
DKK	819	EUR	(110)	M - EUR (BHedged)	22/07/24	0
HKD	78	NOK	(106)	M - NOK (BHedged)	22/07/24	0
CZK	1,744	NOK	(793)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	0
EUR	1	AUD	(1)	I - EUR (BHedged)	22/07/24	0
PLN	23	USD	(6)	I - USD (BHedged)	22/07/24	0
		Total des plus-values non réalisées				**1,950,843**
JPY	18,881,927,045	USD	(120,048,364)	Q - JPY (BHedged)	22/07/24	(2,299,738)
JPY	8,895,406,179	EUR	(52,592,750)	Q - JPY (BHedged)	22/07/24	(948,294)
JPY	3,748,856,702	CNH	(172,995,944)	Q - JPY (BHedged)	22/07/24	(357,483)
NOK	3,492,847,738	USD	(328,533,683)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	(315,433)
JPY	1,602,095,736	GBP	(8,033,728)	Q - JPY (BHedged)	22/07/24	(165,916)
JPY	1,071,691,612	CAD	(9,365,109)	Q - JPY (BHedged)	22/07/24	(164,200)
JPY	547,072,432	AUD	(5,247,667)	Q - JPY (BHedged)	22/07/24	(94,977)
NOK	198,632,186	CAD	(25,643,868)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	(84,371)
NOK	101,346,413	AUD	(14,372,481)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	(80,456)
EUR	30,400,315	USD	(32,670,488)	I - EUR (BHedged)	22/07/24	(57,618)
JPY	120,048,727	MXN	(14,079,080)	Q - JPY (BHedged)	22/07/24	(18,928)
JPY	87,036,258	PLN	(2,242,451)	Q - JPY (BHedged)	22/07/24	(14,939)
NOK	16,135,232	PLN	(6,141,615)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	(11,220)
NOK	22,264,507	MXN	(38,578,102)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	(11,021)
EUR	5,403,578	USD	(5,807,095)	C - EUR (BHedged)	22/07/24	(10,242)
JPY	83,568,469	SGD	(718,647)	Q - JPY (BHedged)	22/07/24	(9,653)
JPY	79,494,219	DKK	(3,512,052)	Q - JPY (BHedged)	22/07/24	(9,599)
EUR	1,730,397	CAD	(2,551,823)	I - EUR (BHedged)	22/07/24	(9,436)
EUR	883,887	AUD	(1,431,063)	I - EUR (BHedged)	22/07/24	(8,035)
JPY	148,905,356	SEK	(9,897,177)	Q - JPY (BHedged)	22/07/24	(6,923)
JPY	61,262,455	NZD	(637,569)	Q - JPY (BHedged)	22/07/24	(6,466)
NOK	21,188,456	EUR	(1,861,976)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	(6,440)
JPY	216,847,488	CHF	(1,217,783)	Q - JPY (BHedged)	22/07/24	(6,279)
JPY	39,664,505	RON	(1,171,517)	Q - JPY (BHedged)	22/07/24	(4,843)

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2024 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

a) Contrats de change à terme (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund (suite)

Contrats de change à terme des Classes d'Actions couvertes (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Classe d'Actions	Date d'échéance	Plus/(moins)-values non réalisées USD
USD	1,197,856	CAD	(1,644,752)	I - USD (BHedged)	22/07/24	(4,708)
USD	610,090	AUD	(919,822)	I - USD (BHedged)	22/07/24	(4,545)
JPY	33,005,839	NOK	(2,231,579)	Q - JPY (BHedged)	22/07/24	(3,873)
JPY	60,360,745	CZK	(8,869,443)	Q - JPY (BHedged)	22/07/24	(3,281)
JPY	27,364,878	HUF	(64,119,987)	Q - JPY (BHedged)	22/07/24	(3,223)
USD	373,877	NOK	(4,003,901)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	(2,364)
JPY	47,753,197	ILS	(1,128,993)	Q - JPY (BHedged)	22/07/24	(2,146)
JPY	12,185,837	NOK	(830,962)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	(2,093)
NOK	8,296,269	CNH	(5,694,257)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	(1,680)
EUR	307,168	CAD	(452,983)	C - EUR (BHedged)	22/07/24	(1,675)
EUR	157,763	AUD	(255,414)	C - EUR (BHedged)	22/07/24	(1,426)
EUR	164,167	NOK	(1,887,697)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	(1,269)
EUR	194,169	MXN	(3,843,657)	I - EUR (BHedged)	22/07/24	(1,245)
EUR	140,648	PLN	(611,679)	I - EUR (BHedged)	22/07/24	(1,241)
CNH	539,527	NOK	(797,252)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	(892)
EUR	447,375	USD	(480,783)	M - EUR (BHedged)-(AIDiv)	22/07/24	(848)
JPY	8,043,949	EUR	(47,439)	I - EUR (BHedged)	22/07/24	(729)
USD	97,503	PLN	(394,450)	I - USD (BHedged)	22/07/24	(598)
USD	135,072	MXN	(2,487,356)	I - USD (BHedged)	22/07/24	(532)
NOK	5,865,982	USD	(551,740)	M - NOK (BHedged)	22/07/24	(522)
JPY	3,962,504	HKD	(196,858)	Q - JPY (BHedged)	22/07/24	(520)
EUR	264,617	USD	(284,378)	M - EUR (BHedged)	22/07/24	(502)
NOK	3,362,106	GBP	(250,208)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	(394)
GBP	24,785	NOK	(336,879)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	(322)
EUR	25,092	PLN	(109,122)	C - EUR (BHedged)	22/07/24	(221)
EUR	34,388	MXN	(680,721)	C - EUR (BHedged)	22/07/24	(221)
NOK	14,725,885	DKK	(9,618,257)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	(144)
NOK	333,292	CAD	(43,029)	M - NOK (BHedged)	22/07/24	(142)
EUR	25,431	CAD	(37,504)	M - EUR (BHedged)-(AIDiv)	22/07/24	(138)
NOK	169,965	AUD	(24,104)	M - NOK (BHedged)	22/07/24	(135)
JPY	1,225,607	EUR	(7,240)	C - EUR (BHedged)	22/07/24	(124)
EUR	12,976	AUD	(21,008)	M - EUR (BHedged)-(AIDiv)	22/07/24	(118)
NOK	733,830	HKD	(538,957)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	(118)
JPY	894,985	EUR	(5,294)	M - EUR (BHedged)	22/07/24	(98)
USD	47,550	EUR	(44,407)	I - EUR (BHedged)	22/07/24	(88)
EUR	46,010	USD	(49,446)	Q - EUR	22/07/24	(87)
EUR	15,042	CAD	(22,183)	M - EUR (BHedged)	22/07/24	(82)
EUR	7,675	AUD	(12,426)	M - EUR (BHedged)	22/07/24	(69)
CNH	364,575	EUR	(46,689)	I - EUR (BHedged)	22/07/24	(66)
CHF	3,789	NOK	(45,683)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	(65)
NOK	207,450	SGD	(26,480)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	(64)
JPY	1,538,345	NOK	(102,638)	M - NOK (BHedged)	22/07/24	(52)
GBP	16,706	EUR	(19,727)	I - EUR (BHedged)	22/07/24	(43)
SEK	34,124	NOK	(34,755)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	(41)
NOK	75,432	HUF	(2,627,681)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	(36)
EUR	128,226	DKK	(956,269)	I - EUR (BHedged)	22/07/24	(34)
NOK	94,290	RON	(41,315)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	(34)
USD	8,277	CAD	(11,365)	C - USD (BHedged)	22/07/24	(33)
CHF	2,477	EUR	(2,608)	I - EUR (BHedged)	22/07/24	(33)
USD	4,192	AUD	(6,320)	C - USD (BHedged)	22/07/24	(31)
CAD	29,650	NOK	(231,027)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	(30)
EUR	63,980	RON	(318,974)	I - EUR (BHedged)	22/07/24	(29)
CZK	27,838	NOK	(12,928)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	(23)
SEK	20,141	EUR	(1,793)	I - EUR (BHedged)	22/07/24	(20)

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2024 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

a) Contrats de change à terme (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund (suite)

Contrats de change à terme des Classes d'Actions couvertes (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Classe d'Actions	Date d'échéance	Plus/(moins)-values non réalisées USD
NOK	27,039	PLN	(10,292)	M - NOK (BHedged)	22/07/24	(19)
NOK	37,279	MXN	(64,596)	M - NOK (BHedged)	22/07/24	(19)
EUR	2,063	PLN	(8,973)	M - EUR (BHedged)-(AIDiv)	22/07/24	(19)
ILS	3,812	NOK	(10,975)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	(18)
EUR	2,847	MXN	(56,359)	M - EUR (BHedged)-(AIDiv)	22/07/24	(18)
SGD	2,331	NOK	(18,482)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	(15)
NOK	54,668	NZD	(8,451)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	(13)
NZD	2,051	NOK	(13,442)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	(13)
EUR	6,389	HKD	(53,575)	I - EUR (BHedged)	22/07/24	(13)
CNH	40,660	EUR	(5,212)	M - EUR (BHedged)	22/07/24	(12)
EUR	1,220	PLN	(5,308)	M - EUR (BHedged)	22/07/24	(11)
EUR	1,684	MXN	(33,336)	M - EUR (BHedged)	22/07/24	(11)
DKK	10,894	NOK	(16,802)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	(11)
JPY	87,947	EUR	(519)	M - EUR (BHedged)-(AIDiv)	22/07/24	(9)
EUR	53,215	NOK	(607,585)	I - EUR (BHedged)	22/07/24	(7)
GBP	2,550	EUR	(3,011)	C - EUR (BHedged)	22/07/24	(7)
ILS	2,361	EUR	(590)	I - EUR (BHedged)	22/07/24	(6)
CAD	3,750	EUR	(2,561)	I - EUR (BHedged)	22/07/24	(6)
CNH	55,643	EUR	(7,122)	C - EUR (BHedged)	22/07/24	(6)
CHF	376	EUR	(397)	C - EUR (BHedged)	22/07/24	(6)
RON	3,640	NOK	(8,401)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	(6)
CZK	18,334	EUR	(738)	I - EUR (BHedged)	22/07/24	(6)
EUR	22,921	DKK	(170,940)	C - EUR (BHedged)	22/07/24	(6)
EUR	11,437	RON	(57,019)	C - EUR (BHedged)	22/07/24	(5)
USD	692	PLN	(2,798)	C - USD (BHedged)	22/07/24	(4)
GBP	1,866	EUR	(2,202)	M - EUR (BHedged)	22/07/24	(4)
NOK	28,300	SEK	(28,177)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	(4)
CHF	276	EUR	(291)	M - EUR (BHedged)	22/07/24	(4)
NOK	6,310	CZK	(13,967)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	(4)
USD	984	MXN	(18,126)	C - USD (BHedged)	22/07/24	(4)
SEK	3,193	EUR	(285)	C - EUR (BHedged)	22/07/24	(3)
NOK	20,475	EUR	(1,797)	M - NOK (BHedged)	22/07/24	(3)
JPY	37,155	USD	(235)	I - USD (BHedged)	22/07/24	(3)
EUR	1,136	HKD	(9,522)	C - EUR (BHedged)	22/07/24	(2)
SEK	2,342	EUR	(209)	M - EUR (BHedged)	22/07/24	(2)
MXN	4,710	EUR	(241)	I - EUR (BHedged)	22/07/24	(2)
NOK	22,299	CHF	(1,880)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	(2)
NOK	5,048	ILS	(1,794)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	(2)
NZD	1,381	EUR	(787)	I - EUR (BHedged)	22/07/24	(2)
HKD	612	NOK	(840)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	(1)
ILS	263	EUR	(66)	M - EUR (BHedged)	22/07/24	(1)
EUR	1,885	DKK	(14,060)	M - EUR (BHedged)-(AIDiv)	22/07/24	(1)
EUR	1,115	DKK	(8,316)	M - EUR (BHedged)	22/07/24	(1)
NOK	4,482	EUR	(393)	I - EUR (BHedged)	22/07/24	(1)
ILS	360	EUR	(90)	C - EUR (BHedged)	22/07/24	(1)
EUR	9,446	NOK	(107,848)	C - EUR (BHedged)	22/07/24	(1)
MXN	2,989	NOK	(1,741)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	(1)
CNH	1,682	USD	(231)	I - USD (BHedged)	22/07/24	(1)
NOK	8,661	CNH	(5,941)	M - NOK (BHedged)	22/07/24	(1)
CNH	12,737	NOK	(18,607)	M - NOK (BHedged)	22/07/24	(1)
CHF	474	NOK	(5,639)	M - NOK (BHedged)	22/07/24	(1)
CZK	2,789	EUR	(112)	C - EUR (BHedged)	22/07/24	(1)
CZK	2,039	EUR	(82)	M - EUR (BHedged)	22/07/24	(1)

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2024 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

a) Contrats de change à terme (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund (suite)

Contrats de change à terme des Classes d'Actions couvertes (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Classe d'Actions	Date d'échéance	Plus/(moins)-values non réalisées USD
HUF	232,239	NOK	(6,721)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	(1)
GBP	183	EUR	(216)	M - EUR (BHedged)-(AIDiv)	22/07/24	(1)
SGD	31	EUR	(21)	C - EUR (BHedged)	22/07/24	0
NZD	48	NOK	(313)	M - NOK (BHedged)	22/07/24	0
NOK	200	SGD	(26)	M - NOK (BHedged)	22/07/24	0
EUR	94	HKD	(788)	M - EUR (BHedged)-(AIDiv)	22/07/24	0
NOK	91	RON	(40)	M - NOK (BHedged)	22/07/24	0
NOK	682	EUR	(60)	C - EUR (BHedged)	22/07/24	0
RON	1	EUR	0	C - EUR (BHedged)	22/07/24	0
HUF	20,575	EUR	(52)	C - EUR (BHedged)	22/07/24	0
EUR	60	HUF	(23,802)	C - EUR (BHedged)	22/07/24	0
NZD	210	EUR	(120)	C - EUR (BHedged)	22/07/24	0
PLN	320	EUR	(74)	I - EUR (BHedged)	22/07/24	0
EUR	6	HUF	(2,457)	I - EUR (BHedged)	22/07/24	0
HUF	125,236	EUR	(317)	I - EUR (BHedged)	22/07/24	0
MXN	12	EUR	(1)	C - EUR (BHedged)	22/07/24	0
RON	100	EUR	(20)	I - EUR (BHedged)	22/07/24	0
SGD	360	EUR	(248)	I - EUR (BHedged)	22/07/24	0
USD	98	EUR	(92)	C - EUR (BHedged)	22/07/24	0
HKD	34	EUR	(4)	I - EUR (BHedged)	22/07/24	0
CAD	8	EUR	(5)	C - EUR (BHedged)	22/07/24	0
SEK	4,002	NOK	(4,040)	M - NOK (BHedged)	22/07/24	0
ILS	26	EUR	(6)	M - EUR (BHedged)-(AIDiv)	22/07/24	0
SGD	7	USD	(5)	I - USD (BHedged)	22/07/24	0
USD	268	EUR	(250)	Q - EUR	22/07/24	0
SEK	97	USD	(9)	I - USD (BHedged)	22/07/24	0
NZD	6	USD	(4)	I - USD (BHedged)	22/07/24	0
ILS	11	USD	(3)	I - USD (BHedged)	22/07/24	0
NOK	1	CHF	0	M - NOK (BHedged)	22/07/24	0
GBP	77	USD	(98)	I - USD (BHedged)	22/07/24	0
EUR	510	USD	(548)	I - USD (BHedged)	22/07/24	0
CZK	85	USD	(4)	I - USD (BHedged)	22/07/24	0
CZK	3,494	NOK	(1,596)	M - NOK (BHedged)	22/07/24	0
CHF	11	USD	(13)	I - USD (BHedged)	22/07/24	0
CHF	27	EUR	(29)	M - EUR (BHedged)-(AIDiv)	22/07/24	0
HKD	3	EUR	0	M - EUR (BHedged)	22/07/24	0
CNH	3,996	EUR	(511)	M - EUR (BHedged)-(AIDiv)	22/07/24	0
EUR	56	HKD	(466)	M - EUR (BHedged)	22/07/24	0
NOK	24,707	DKK	(16,137)	M - NOK (BHedged)	22/07/24	0
CZK	201	EUR	(8)	M - EUR (BHedged)-(AIDiv)	22/07/24	0
SGD	165	EUR	(113)	M - EUR (BHedged)	22/07/24	0
SEK	230	EUR	(20)	M - EUR (BHedged)-(AIDiv)	22/07/24	0
USD	0	EUR	0	M - EUR (BHedged)	22/07/24	0
NZD	15	EUR	(9)	M - EUR (BHedged)-(AIDiv)	22/07/24	0
ILS	450	NOK	(1,276)	M - NOK (BHedged)	22/07/24	0
NOK	73	HUF	(2,531)	M - NOK (BHedged)	22/07/24	0
AUD	0	EUR	0	I - EUR (BHedged)	22/07/24	0

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2024 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

a) Contrats de change à terme (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund (suite)

Contrats de change à terme des Classes d'Actions couvertes (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Classe d'Actions	Date d'échéance	Plus/(moins)-values non réalisées USD
EUR	782	NOK	(8,929)	M - EUR (BHedged)-(AIDiv)	22/07/24	0
EUR	941	RON	(4,690)	M - EUR (BHedged)-(AIDiv)	22/07/24	0
EUR	463	NOK	(5,282)	M - EUR (BHedged)	22/07/24	0
NOK	499	EUR	(44)	M - EUR (BHedged)	22/07/24	0
NZD	154	EUR	(88)	M - EUR (BHedged)	22/07/24	0
HUF	17,311	EUR	(44)	M - EUR (BHedged)	22/07/24	0
NOK	3,654	GBP	(272)	M - NOK (BHedged)	22/07/24	0
EUR	556	RON	(2,774)	M - EUR (BHedged)	22/07/24	0
NOK	1,223	HKD	(898)	M - NOK (BHedged)	22/07/24	0
NOK	21	USD	(2)	I - USD (BHedged)	22/07/24	0
			Total des moins-values non réalisées			**(4,745,880)**

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Plus/(moins)-values non réalisées USD
USD	46,087,317	EUR	(42,293,718)	17/07/24	726,626
			Total des plus-values non réalisées		**726,626**
EUR	11,700,000	USD	(12,601,581)	17/07/24	(53,144)
USD	1,872,285	EUR	(1,750,000)	17/07/24	(4,618)
			Total des moins-values non réalisées		**(57,762)**

Contrats de change à terme des Classes d'Actions couvertes

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Classe d'Actions	Date d'échéance	Plus/(moins)-values non réalisées USD
CAD	106,665,316	USD	(77,683,249)	Y - CAD	22/07/24	305,348
AUD	38,198,537	USD	(25,335,905)	I - AUD	22/07/24	188,765
USD	1,417,203	JPY	(222,655,992)	S - JPY	22/07/24	28,709
USD	490,508	GBP	(385,720)	K - GBP (MIDiv)	22/07/24	2,860
USD	164,799	GBP	(129,569)	K - GBP	22/07/24	991
USD	446,929	EUR	(415,876)	M - EUR	22/07/24	786
EUR	82,252	USD	(87,956)	S - EUR	22/07/24	283
USD	28,408	EUR	(26,364)	Q - EUR (AIDiv)	22/07/24	124
USD	24,273	EUR	(22,527)	S - EUR	22/07/24	106
EUR	1	USD	(1)	M - EUR	22/07/24	0
			Total des plus-values non réalisées			**527,972**

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2024 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

a) Contrats de change à terme (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund (suite)

Contrats de change à terme des Classes d'Actions couvertes (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Classe d'Actions	Date d'échéance	Plus/(moins)-values non réalisées USD
JPY	16,866,432,813	USD	(107,234,165)	S - JPY	22/07/24	(2,054,260)
GBP	90,431,164	USD	(114,779,909)	K - GBP (MIDiv)	22/07/24	(452,051)
GBP	29,787,621	USD	(37,811,006)	K - GBP	22/07/24	(151,921)
EUR	13,388,589	USD	(14,388,395)	M - EUR	22/07/24	(25,375)
EUR	2,565,995	USD	(2,757,613)	Q - EUR (AIDiv)	22/07/24	(4,863)
EUR	2,191,595	USD	(2,355,255)	S - EUR	22/07/24	(4,154)
USD	470,084	CAD	(644,184)	Y - CAD	22/07/24	(913)
USD	126,601	AUD	(190,081)	I - AUD	22/07/24	(413)
USD	4,112	EUR	(3,838)	M - EUR	22/07/24	(5)
USD	99	EUR	(93)	S - EUR	22/07/24	0
			Total des moins-values non réalisées			**(2,693,955)**

BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Plus/(moins)-values non réalisées USD
USD	203,726,162	MXN	(3,405,567,402)	17/07/24	17,914,320
USD	76,724,813	COP	(294,871,122,861)	17/07/24	5,786,143
USD	254,524,867	EUR	(234,344,643)	17/07/24	3,186,482
EUR	80,758,200	JPY	(13,542,158,980)	17/07/24	2,231,917
USD	28,962,815	JPY	(4,377,559,870)	17/07/24	1,685,802
ZAR	1,547,975,310	USD	(83,372,440)	17/07/24	1,305,403
TRY	506,078,400	USD	(14,160,000)	17/07/24	1,025,721
MXN	716,688,939	USD	(38,138,632)	17/07/24	964,776
TRY	1,062,608,426	USD	(27,386,537)	12/11/24	697,719
USD	22,780,000	KRW	(30,652,346,298)	17/07/24	522,715
USD	23,950,000	CLP	(22,259,776,559)	17/07/24	372,090
EGP	495,382,500	USD	(8,950,000)	11/03/25	361,701
TRY	200,237,550	USD	(5,050,000)	04/11/24	286,053
TRY	195,721,600	USD	(4,960,000)	08/11/24	234,183
CNY	176,154,808	USD	(24,516,398)	17/07/24	170,043
USD	2,634,046	BRL	(13,883,634)	02/08/24	143,809
USD	29,552,150	GBP	(23,290,912)	17/07/24	107,440
GBP	8,749,573	EUR	(10,251,164)	17/07/24	66,800
GBP	3,491,718	USD	(4,350,191)	17/07/24	64,090
USD	13,821,845	ZAR	(251,647,041)	17/07/24	56,167
CLP	12,760,784,296	USD	(13,473,321)	17/07/24	43,105
COP	81,991,817,854	USD	(19,700,777)	17/07/24	24,419
EUR	8,350,000	USD	(8,932,759)	17/07/24	22,750
CHF	20,915,386	EUR	(21,730,000)	17/07/24	12,645
USD	685,815	CAD	(928,272)	17/07/24	7,187
			Total des plus-values non réalisées		**37,293,480**
BRL	306,363,637	USD	(58,656,209)	02/08/24	(3,705,329)
JPY	13,542,158,980	EUR	(81,951,458)	17/07/24	(3,511,707)
MXN	1,115,463,438	USD	(64,118,664)	17/07/24	(3,257,641)
USD	119,064,969	ZAR	(2,235,077,387)	17/07/24	(3,198,953)

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2024 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

a) Contrats de change à terme (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund (suite)

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Plus/(moins)-values non réalisées USD
COP	184,056,768,310	USD	(45,618,731)	17/07/24	(1,339,243)
EUR	135,193,520	USD	(145,789,756)	17/07/24	(792,538)
JPY	3,479,309,350	USD	(22,459,563)	17/07/24	(779,639)
KRW	30,525,232,494	USD	(22,767,621)	17/07/24	(602,636)
IDR	386,947,312,022	USD	(24,170,296)	17/07/24	(516,606)
EUR	31,367,145	GBP	(26,993,336)	17/07/24	(483,602)
USD	14,747,547	TRY	(506,078,400)	17/07/24	(438,173)
USD	24,495,985	CNY	(176,698,179)	17/07/24	(266,603)
USD	9,053,043	EGP	(495,382,500)	11/03/25	(258,658)
GBP	23,633,906	USD	(30,123,859)	17/07/24	(245,531)
EUR	21,700,000	CHF	(20,989,086)	17/07/24	(126,989)
TRY	348,140,761	USD	(9,284,456)	12/11/24	(83,255)
USD	8,776,541	GBP	(7,006,667)	17/07/24	(81,390)
ZAR	275,750,000	USD	(15,149,510)	17/07/24	(65,345)
GBP	18,243,763	EUR	(21,556,068)	17/07/24	(55,199)
USD	8,070,319	EUR	(7,560,040)	17/07/24	(37,944)
USD	188,542	TRY	(7,137,962)	04/11/24	(1,675)
USD	482,794	COP	(2,008,558,222)	17/07/24	(415)
CHF	73,701	EUR	(76,667)	17/07/24	(58)
			Total des moins-values non réalisées		**(19,849,129)**

Contrats de change à terme des Classes d'Actions couvertes

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Classe d'Actions	Date d'échéance	Plus/(moins)-values non réalisées USD
CAD	16,536,772	USD	(12,043,761)	I - CAD (ACDiv)	22/07/24	47,138
USD	1,144,520	SEK	(11,962,247)	Q - SEK (CPerf)	22/07/24	13,820
USD	1,905,984	EUR	(1,770,594)	I - EUR	22/07/24	6,525
USD	249,204	JPY	(39,160,912)	I - JPY (Perf)	22/07/24	4,995
USD	1,759,797	EUR	(1,637,113)	I - EUR (Perf)	22/07/24	3,535
EUR	1,322,114	USD	(1,415,470)	I - EUR	22/07/24	2,868
USD	1,556,313	EUR	(1,448,442)	Q - EUR (CPerf)	22/07/24	2,453
EUR	558,843	USD	(598,298)	I - EUR (Perf)	22/07/24	1,218
USD	346,968	EUR	(322,439)	M - EUR (CPerf)	22/07/24	1,061
USD	266,524	EUR	(247,590)	ZR - EUR (CPerf)	22/07/24	915
USD	238,774	EUR	(221,826)	I - EUR (CPerf)	22/07/24	803
EUR	321,725	USD	(344,438)	Q - EUR (CPerf)	22/07/24	703
USD	500,552	EUR	(466,105)	C - EUR (CPerf)	22/07/24	524
USD	148,491	EUR	(137,944)	M - EUR	22/07/24	508
EUR	192,279	USD	(205,854)	M - EUR (CPerf)	22/07/24	419
USD	83,999	GBP	(66,140)	ZR - GBP (CPerf)-(AIDiv)	22/07/24	382
EUR	167,433	USD	(179,237)	ZR - EUR (CPerf)	22/07/24	381
EUR	162,212	USD	(173,667)	I - EUR (CPerf)	22/07/24	352
USD	72,134	GBP	(56,792)	I - GBP (Perf)	22/07/24	335
EUR	102,853	USD	(110,115)	M - EUR	22/07/24	223
USD	12,384	CHF	(10,916)	M - CHF (CPerf)	22/07/24	206
EUR	61,507	USD	(65,850)	C - EUR (CPerf)	22/07/24	133
USD	28,450	GBP	(22,401)	C - GBP (CPerf)	22/07/24	130
USD	27,386	NOK	(290,184)	Q - NOK (CPerf)	22/07/24	118

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2024 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

a) Contrats de change à terme (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund (suite)

Contrats de change à terme des Classes d'Actions couvertes (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Classe d'Actions	Date d'échéance	Plus/(moins)-values non réalisées USD
GBP	36,836	USD	(46,531)	ZR - GBP (CPerf)-(AIDiv)	22/07/24	39
GBP	29,089	USD	(36,745)	I - GBP (Perf)	22/07/24	31
USD	3,775	EUR	(3,507)	C - EUR (CPerf)-(QIDiv)	22/07/24	13
GBP	12,073	USD	(15,250)	C - GBP (CPerf)	22/07/24	13
EUR	2,612	USD	(2,796)	C - EUR (CPerf)-(QIDiv)	22/07/24	6
			Total des plus-values non réalisées			**89,847**
SEK	1,272,145,486	USD	(121,957,770)	Q - SEK (CPerf)	22/07/24	(1,711,630)
JPY	2,005,807,742	USD	(12,750,892)	I - JPY (Perf)	22/07/24	(242,576)
EUR	104,716,981	USD	(112,536,827)	I - EUR	22/07/24	(198,474)
EUR	44,668,326	USD	(48,003,978)	I - EUR (Perf)	22/07/24	(84,662)
EUR	27,078,783	USD	(29,101,578)	Q - EUR (CPerf)	22/07/24	(51,984)
GBP	6,050,546	USD	(7,680,201)	ZR - GBP (CPerf)-(AIDiv)	22/07/24	(30,781)
GBP	5,669,340	USD	(7,196,338)	I - GBP (Perf)	22/07/24	(28,858)
EUR	15,153,737	USD	(16,285,355)	M - EUR (CPerf)	22/07/24	(28,720)
EUR	14,721,919	USD	(15,821,293)	ZR - EUR (CPerf)	22/07/24	(27,903)
CHF	1,592,311	USD	(1,802,173)	M - CHF (CPerf)	22/07/24	(25,801)
EUR	12,889,446	USD	(13,852,111)	I - EUR (CPerf)	22/07/24	(24,562)
EUR	8,151,438	USD	(8,760,155)	M - EUR	22/07/24	(15,450)
GBP	2,007,051	USD	(2,547,636)	C - GBP (CPerf)	22/07/24	(10,216)
EUR	5,250,114	USD	(5,642,170)	C - EUR (CPerf)	22/07/24	(9,950)
NOK	43,285,814	USD	(4,071,490)	Q - NOK (CPerf)	22/07/24	(3,980)
USD	160,295	CAD	(219,786)	I - CAD (ACDiv)	22/07/24	(401)
USD	127,333	EUR	(119,061)	Q - EUR (CPerf)	22/07/24	(393)
EUR	207,164	USD	(222,634)	C - EUR (CPerf)-(QIDiv)	22/07/24	(393)
CAD	108,208	USD	(79,254)	I - CAD (ACDiv)	22/07/24	(137)
USD	12,067	EUR	(11,277)	M - EUR (CPerf)	22/07/24	(30)
USD	19,643	SEK	(208,087)	Q - SEK (CPerf)	22/07/24	(26)
USD	23,126	EUR	(21,579)	I - EUR (CPerf)	22/07/24	(24)
			Total des moins-values non réalisées			**(2,496,951)**

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Plus/(moins)-values non réalisées USD
USD	120,909,879	EUR	(110,943,024)	17/07/24	1,921,708
USD	24,758,728	GBP	(19,514,900)	17/07/24	87,709
			Total des plus-values non réalisées		**2,009,417**

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2024 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

a) Contrats de change à terme (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund (suite)

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Plus/(moins)-values non réalisées USD
USD	4,976,062	EUR	(4,650,000)	17/07/24	(11,137)
USD	467,479	GBP	(375,000)	17/07/24	(6,602)
			Total des moins-values non réalisées		**(17,739)**

Contrats de change à terme des Classes d'Actions couvertes

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Classe d'Actions	Date d'échéance	Plus/(moins)-values non réalisées USD
USD	1,063,287	NOK	(11,200,000)	I - NOK	22/07/24	10,839
USD	506,674	EUR	(470,238)	S - EUR	22/07/24	2,212
USD	255,884	GBP	(201,182)	S-GBP (QIDiv)	22/07/24	1,538
USD	124,378	EUR	(115,432)	I - EUR	22/07/24	545
USD	111,375	EUR	(103,390)	C - EUR	22/07/24	459
USD	38,401	GBP	(30,201)	S - GBP	22/07/24	220
USD	26,669	GBP	(20,968)	C - GBP (AIDiv)	22/07/24	160
USD	25,698	EUR	(23,849)	K - EUR (AIDiv)	22/07/24	113
EUR	29,047	USD	(31,067)	S - EUR	22/07/24	94
USD	14,950	EUR	(13,875)	S - EUR (QIDiv)	22/07/24	65
USD	11,562	EUR	(10,730)	R - EUR	22/07/24	51
USD	1,806	GBP	(1,420)	C - GBP	22/07/24	11
GBP	1,082	USD	(1,367)	S - GBP	22/07/24	1
EUR	21	USD	(22)	C - EUR	22/07/24	0
USD	158	CHF	(142)	C - CHF	22/07/24	0
			Total des plus-values non réalisées			**16,308**
GBP	45,925,580	USD	(58,295,734)	S-GBP (QIDiv)	22/07/24	(234,188)
NOK	2,705,642,025	USD	(254,479,362)	I - NOK	22/07/24	(233,785)
CHF	9,331,265	USD	(10,560,607)	C - CHF	22/07/24	(150,710)
EUR	46,094,555	USD	(49,536,704)	S - EUR	22/07/24	(87,358)
GBP	6,094,989	USD	(7,736,604)	S - GBP	22/07/24	(30,996)
GBP	4,471,565	USD	(5,675,994)	C - GBP (AIDiv)	22/07/24	(22,805)
EUR	11,425,322	USD	(12,278,519)	I - EUR	22/07/24	(21,655)
EUR	9,384,349	USD	(10,085,164)	C - EUR	22/07/24	(17,816)
USD	3,025,650	EUR	(2,829,429)	S - EUR	22/07/24	(9,706)
EUR	2,248,302	USD	(2,416,196)	K - EUR (AIDiv)	22/07/24	(4,261)
EUR	1,348,467	USD	(1,449,165)	S - EUR (QIDiv)	22/07/24	(2,556)
EUR	1,046,455	USD	(1,124,600)	R - EUR	22/07/24	(1,983)
GBP	294,769	USD	(374,166)	C - GBP	22/07/24	(1,503)
USD	24,698	EUR	(23,047)	C - EUR	22/07/24	(27)
USD	6,196	EUR	(5,793)	S - EUR (QIDiv)	22/07/24	(19)
USD	4	EUR	(4)	I - EUR	22/07/24	0
USD	326	GBP	(258)	S - GBP	22/07/24	0
USD	236	GBP	(187)	C - GBP (AIDiv)	22/07/24	0
			Total des moins-values non réalisées			**(819,368)**

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2024 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

a) Contrats de change à terme (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Asset-Backed Credit Fund (anciennement BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund)

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Plus/(moins)-values non réalisées EUR
GBP	25,713,552	EUR	(29,997,243)	17/07/24	312,262
USD	24,503,907	EUR	(22,709,130)	17/07/24	137,974
EUR	9,413,381	GBP	(7,935,000)	17/07/24	60,106
EUR	2,457,327	USD	(2,622,000)	17/07/24	12,610
			Total des plus-values non réalisées		**522,952**
EUR	83,525,109	GBP	(71,735,922)	17/07/24	(1,032,644)
EUR	48,681,216	USD	(53,102,252)	17/07/24	(830,589)
GBP	12,880,000	EUR	(15,251,011)	17/07/24	(68,884)
USD	5,400,000	EUR	(5,043,619)	17/07/24	(8,733)
EUR	6,303,894	AUD	(10,120,000)	17/07/24	(255)
			Total des moins-values non réalisées		**(1,941,105)**

Contrats de change à terme des Classes d'Actions couvertes

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Classe d'Actions	Date d'échéance	Plus/(moins)-values non réalisées EUR
USD	68,924,060	EUR	(64,135,351)	I - USD	22/07/24	112,613
USD	53,269,158	EUR	(49,566,318)	Q - USD	22/07/24	88,839
USD	38,123,686	EUR	(35,473,636)	S - USD	22/07/24	63,581
USD	208,865	EUR	(194,346)	G - USD	22/07/24	348
EUR	120,159	GBP	(101,699)	S - GBP	22/07/24	308
USD	58,275	EUR	(54,224)	G - USD (QIDiv)	22/07/24	97
GBP	1	EUR	(1)	S - GBP	22/07/24	0
			Total des plus-values non réalisées			**265,786**
GBP	5,937,627	EUR	(7,018,138)	S - GBP	22/07/24	(20,750)
GBP	989,345	EUR	(1,169,371)	Q - GBP	22/07/24	(3,446)
GBP	204,468	EUR	(241,675)	G - GBP	22/07/24	(713)
USD	194,196	EUR	(181,576)	S - USD	22/07/24	(555)
GBP	142,311	EUR	(168,207)	G - GBP (QIDiv)	22/07/24	(495)
USD	1,071	EUR	(1,002)	G - USD	22/07/24	(3)
USD	292	EUR	(273)	G - USD (QIDiv)	22/07/24	0
			Total des moins-values non réalisées			**(25,962)**

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2024 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

a) Contrats de change à terme (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Plus/(moins)-values non réalisées USD
USD	4,564,690	EUR	(4,188,966)	17/07/24	71,958
		Total des plus-values non réalisées			**71,958**
EUR	600,000	USD	(643,606)	17/07/24	(96)
		Total des moins-values non réalisées			**(96)**

Contrats de change à terme des Classes d'Actions couvertes

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Classe d'Actions	Date d'échéance	Plus/(moins)-values non réalisées USD
USD	115,569	JPY	(18,156,987)	S - JPY	22/07/24	2,341
USD	329,361	EUR	(305,679)	K - EUR	22/07/24	1,435
USD	433,216	EUR	(403,113)	M - EUR	22/07/24	764
USD	30,914	GBP	(24,305)	G - GBP (AIDiv)	22/07/24	186
EUR	47,476	USD	(50,905)	K - EUR	22/07/24	26
USD	2,917	EUR	(2,707)	G - EUR	22/07/24	13
USD	62	GBP	(49)	K - GBP	22/07/24	0
USD	7	GBP	(6)	G - GBP	22/07/24	0
		Total des plus-values non réalisées				**4,765**
JPY	1,392,781,000	USD	(8,855,086)	S - JPY	22/07/24	(169,635)
EUR	28,607,107	USD	(30,743,312)	K - EUR	22/07/24	(54,161)
GBP	5,529,380	USD	(7,018,735)	G - GBP (AIDiv)	22/07/24	(28,201)
EUR	13,083,987	USD	(14,061,046)	M - EUR	22/07/24	(24,798)
EUR	263,111	USD	(282,759)	G - EUR	22/07/24	(499)
USD	68,937	EUR	(64,416)	K - EUR	22/07/24	(167)
GBP	11,089	USD	(14,075)	K - GBP	22/07/24	(57)
GBP	1,255	USD	(1,592)	G - GBP	22/07/24	(6)
		Total des moins-values non réalisées				**(277,524)**

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2024 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

a) Contrats de change à terme (suite)

BlueBay Funds - BlueBay High Grade Short Duration Asset-Backed Credit Fund (anciennement BlueBay Funds - BlueBay High Grade Structured Credit Short Duration Fund)

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Plus/(moins)-values non réalisées EUR
GBP	2,825,000	EUR	(3,303,628)	17/07/24	26,302
		Total des plus-values non réalisées			**26,302**
EUR	44,199,760	GBP	(37,936,891)	17/07/24	(517,840)
EUR	15,287,984	AUD	(24,907,514)	17/07/24	(227,893)
GBP	3,750,000	EUR	(4,433,738)	17/07/24	(13,476)
AUD	375,900	EUR	(234,524)	17/07/24	(361)
		Total des moins-values non réalisées			**(759,570)**

Contrats de change à terme des Classes d'Actions couvertes

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Classe d'Actions	Date d'échéance	Plus/(moins)-values non réalisées EUR
USD	15,411,192	EUR	(14,339,930)	K - USD	22/07/24	25,703
		Total des plus-values non réalisées				**25,703**
GBP	1,458,708	EUR	(1,724,162)	K - GBP	22/07/24	(5,099)
		Total des moins-values non réalisées				**(5,099)**

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Plus/(moins)-values non réalisées EUR
USD	105,000	EUR	(96,580)	17/07/24	1,320
GBP	95,000	EUR	(111,293)	17/07/24	687
		Total des plus-values non réalisées			**2,007**
EUR	1,624,125	GBP	(1,398,730)	17/07/24	(24,610)
EUR	2,103,855	USD	(2,279,991)	17/07/24	(21,977)
USD	70,000	EUR	(65,521)	17/07/24	(254)
		Total des moins-values non réalisées			**(46,841)**

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2024 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

a) Contrats de change à terme (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Impact - Aligned Bond Fund

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Plus/(moins)-values non réalisées USD
USD	91,992,646	EUR	(84,810,995)	17/07/24	1,031,494
GBP	680,000	USD	(847,192)	17/07/24	12,474
EUR	3,000,000	USD	(3,205,926)	17/07/24	11,622
			Total des plus-values non réalisées		**1,055,590**
USD	22,058,628	GBP	(17,512,901)	17/07/24	(81,436)
EUR	9,200,000	USD	(9,943,027)	17/07/24	(75,879)
USD	1,710,249	EUR	(1,600,000)	17/07/24	(5,777)
			Total des moins-values non réalisées		**(163,092)**

Contrats de change à terme des Classes d'Actions couvertes

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Classe d'Actions	Date d'échéance	Plus/(moins)-values non réalisées USD
USD	813,347	GBP	(640,818)	G - GBP	22/07/24	3,192
USD	221,778	GBP	(174,746)	G - GBP (QIDiv)	22/07/24	855
USD	138,099	GBP	(108,577)	K - GBP	22/07/24	830
USD	124,928	GBP	(98,400)	C - GBP	22/07/24	525
GBP	178,766	USD	(225,774)	G - GBP	22/07/24	231
USD	13,740	EUR	(12,752)	K - EUR	22/07/24	60
EUR	30,831	USD	(33,031)	G - EUR	22/07/24	44
USD	4,042	GBP	(3,178)	X - GBP	22/07/24	24
USD	13,221	EUR	(12,308)	G - EUR (QIDiv)	22/07/24	18
USD	2,321	EUR	(2,154)	G - EUR	22/07/24	10
GBP	89	USD	(112)	C - GBP	22/07/24	0
USD	60	GBP	(47)	C - GBP (QIDiv)	22/07/24	0
EUR	17	USD	(19)	G - EUR (QIDiv)	22/07/24	0
GBP	1	USD	(1)	G - GBP (QIDiv)	22/07/24	0
USD	56	GBP	(44)	S - GBP (QIDiv)	22/07/24	0
USD	56	GBP	(44)	S - GBP	22/07/24	0
USD	72	CHF	(64)	K - CHF	22/07/24	0
			Total des plus-values non réalisées			**5,789**
GBP	59,676,044	USD	(75,749,638)	G - GBP	22/07/24	(304,028)
GBP	24,294,707	USD	(30,838,559)	K - GBP	22/07/24	(123,906)
CHF	3,794,298	USD	(4,294,288)	K - CHF	22/07/24	(61,394)
GBP	7,125,991	USD	(9,045,396)	C - GBP	22/07/24	(36,341)
GBP	5,895,370	USD	(7,483,296)	G - GBP (QIDiv)	22/07/24	(30,058)
GBP	713,535	USD	(905,728)	X - GBP	22/07/24	(3,639)
EUR	1,233,650	USD	(1,325,774)	K - EUR	22/07/24	(2,338)
EUR	208,174	USD	(223,719)	G - EUR	22/07/24	(394)
EUR	174,117	USD	(187,119)	G - EUR (QIDiv)	22/07/24	(330)
USD	220,916	EUR	(206,198)	G - EUR	22/07/24	(289)
CHF	12,925	USD	(14,630)	R - CHF	22/07/24	(211)
GBP	10,536	USD	(13,374)	C - GBP (QIDiv)	22/07/24	(54)
GBP	9,868	USD	(12,525)	S - GBP (QIDiv)	22/07/24	(50)

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2024 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

a) Contrats de change à terme (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Impact - Aligned Bond Fund (suite)

Contrats de change à terme des Classes d'Actions couvertes (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Classe d'Actions	Date d'échéance	Plus/(moins)-values non réalisées USD
GBP	9,868	USD	(12,526)	S - GBP	22/07/24	(50)
USD	10,880	EUR	(10,172)	G - EUR (QIDiv)	22/07/24	(33)
USD	2,741	GBP	(2,171)	C - GBP	22/07/24	(4)
			Total des moins-values non réalisées			**(563,119)**

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Plus/(moins)-values non réalisées USD
USD	52,286,658	JPY	(7,899,681,726)	17/07/24	3,062,952
USD	33,408,786	MXN	(561,086,900)	17/07/24	2,795,211
USD	86,635,254	EUR	(79,660,427)	17/07/24	1,198,168
USD	6,006,490	COP	(23,169,418,766)	17/07/24	432,504
EUR	8,940,000	JPY	(1,499,932,500)	17/07/24	242,064
USD	5,540,000	KRW	(7,448,563,240)	17/07/24	131,448
TRY	107,564,730	USD	(2,730,000)	08/11/24	124,620
ZAR	95,359,323	USD	(5,100,000)	17/07/24	116,377
NOK	29,872,438	EUR	(2,565,903)	17/07/24	54,727
MXN	61,174,239	USD	(3,288,055)	17/07/24	49,686
USD	2,072,521	IDR	(33,166,755,669)	17/07/24	45,071
USD	2,087,201	PLN	(8,211,000)	17/07/24	44,995
TRY	52,151,264	USD	(1,334,099)	12/11/24	44,235
USD	2,730,000	CLP	(2,540,558,748)	17/07/24	38,999
USD	4,679,989	CAD	(6,353,262)	17/07/24	35,337
USD	15,412,860	GBP	(12,173,888)	17/07/24	22,454
CNY	19,400,307	USD	(2,700,000)	17/07/24	18,771
EUR	5,300,000	USD	(5,665,854)	17/07/24	18,481
AUD	1,828,974	USD	(1,208,157)	17/07/24	13,804
USD	1,132,562	ILS	(4,217,533)	17/07/24	12,348
USD	1,846,358	THB	(67,273,147)	17/07/24	10,927
EUR	2,460,000	NOK	(28,007,049)	17/07/24	6,956
USD	1,790,999	ZAR	(32,645,081)	17/07/24	5,238
USD	160,570	PEN	(595,360)	17/07/24	5,151
CHF	2,417,178	EUR	(2,510,000)	17/07/24	2,880
TRY	36,389,650	USD	(1,090,000)	17/07/24	1,932
COP	9,085,539,840	USD	(2,184,000)	17/07/24	1,756
CLP	1,664,564,655	USD	(1,761,500)	17/07/24	1,633
USD	765,592	CZK	(17,855,763)	17/07/24	1,282
USD	109,808	CNY	(782,905)	17/07/24	91
			Total des plus-values non réalisées		**8,540,098**
JPY	1,493,872,440	EUR	(9,037,928)	17/07/24	(384,854)
BRL	32,241,102	USD	(6,166,105)	02/08/24	(383,183)
USD	12,325,518	ZAR	(231,946,200)	17/07/24	(362,478)
MXN	91,228,591	USD	(5,263,272)	17/07/24	(285,730)
COP	8,758,040,880	USD	(2,290,000)	17/07/24	(183,033)
EUR	12,044,609	USD	(13,051,791)	17/07/24	(133,754)

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2024 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

a) Contrats de change à terme (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund (suite)

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Plus/(moins)-values non réalisées USD
KRW	7,262,897,844	USD	(5,406,646)	17/07/24	(132,910)
ZAR	89,671,321	USD	(4,955,896)	17/07/24	(50,666)
IDR	41,753,072,000	USD	(2,600,000)	17/07/24	(47,678)
EUR	2,514,632	GBP	(2,163,908)	17/07/24	(38,661)
USD	2,793,573	CNY	(20,128,045)	17/07/24	(27,184)
JPY	98,268,204	USD	(638,070)	17/07/24	(25,751)
GBP	2,142,479	USD	(2,730,000)	17/07/24	(21,447)
USD	1,768,026	NZD	(2,932,433)	17/07/24	(18,849)
EUR	2,500,000	CHF	(2,420,390)	17/07/24	(17,186)
USD	1,250,000	AUD	(1,883,457)	17/07/24	(8,362)
USD	1,370,000	IDR	(22,532,390,000)	17/07/24	(7,382)
USD	179,211	CLP	(175,883,382)	17/07/24	(7,087)
GBP	2,163,908	EUR	(2,555,035)	17/07/24	(4,672)
USD	2,236,512	NOK	(23,841,840)	17/07/24	(3,574)
USD	1,605,911	EUR	(1,500,000)	17/07/24	(2,863)
USD	109,783	GBP	(87,983)	17/07/24	(1,447)
			Total des moins-values non réalisées		**(2,148,751)**

Contrats de change à terme des Classes d'Actions couvertes

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Classe d'Actions	Date d'échéance	Plus/(moins)-values non réalisées USD
USD	965,357	EUR	(895,986)	I - EUR	22/07/24	4,160
USD	763,725	GBP	(601,304)	S - GBP (AIDiv)	22/07/24	3,525
EUR	1,323,437	USD	(1,417,877)	I - EUR	22/07/24	1,881
USD	152,274	CHF	(135,792)	S - CHF	22/07/24	786
USD	144,976	EUR	(134,549)	S - EUR	22/07/24	634
USD	6,426	EUR	(5,964)	S - EUR (AIDiv)	22/07/24	28
USD	503	GBP	(396)	S - GBP	22/07/24	3
USD	126	GBP	(99)	Q - GBP	22/07/24	1
GBP	172	USD	(217)	S - GBP (AIDiv)	22/07/24	0
USD	54	GBP	(42)	Q - GBP (QIDiv)	22/07/24	0
			Total des plus-values non réalisées			**11,018**
GBP	97,511,224	USD	(123,776,444)	S - GBP (AIDiv)	22/07/24	(497,599)
CHF	21,153,401	USD	(23,943,887)	S - CHF	22/07/24	(345,294)
EUR	85,071,209	USD	(91,423,573)	I - EUR	22/07/24	(160,826)
EUR	12,179,578	USD	(13,088,972)	S - EUR	22/07/24	(22,956)
EUR	580,687	USD	(624,047)	S - EUR (AIDiv)	22/07/24	(1,098)
GBP	89,794	USD	(113,980)	S - GBP	22/07/24	(458)
USD	87,767	GBP	(69,516)	S - GBP (AIDiv)	22/07/24	(119)
GBP	20,391	USD	(25,883)	Q - GBP	22/07/24	(104)
GBP	9,629	USD	(12,222)	Q - GBP (QIDiv)	22/07/24	(49)
USD	19,841	EUR	(18,538)	I - EUR	22/07/24	(46)
			Total des moins-values non réalisées			**(1,028,549)**

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2024 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

a) Contrats de change à terme (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Financials Plus Bond Fund

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Plus/(moins)-values non réalisées USD
USD	33,833,779	EUR	(31,211,170)	17/07/24	359,299
USD	1,022,566	GBP	(800,000)	17/07/24	11,194
GBP	3,283,110	USD	(4,143,810)	17/07/24	6,744
		Total des plus-values non réalisées			**377,237**
USD	36,159,287	GBP	(28,703,829)	17/07/24	(128,509)
EUR	1,800,000	USD	(1,960,431)	17/07/24	(29,903)
		Total des moins-values non réalisées			**(158,412)**

Contrats de change à terme des Classes d'Actions couvertes

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Classe d'Actions	Date d'échéance	Plus/(moins)-values non réalisées USD
USD	47	GBP	(37)	C - GBP	22/07/24	0
USD	56	GBP	(44)	S - GBP (QIDiv)	22/07/24	0
USD	56	GBP	(44)	S - GBP	22/07/24	0
USD	58	GBP	(46)	C - GBP (QCDiv)	22/07/24	0
		Total des plus-values non réalisées				**0**
GBP	10,451	USD	(13,266)	C - GBP (QCDiv)	22/07/24	(53)
GBP	10,054	USD	(12,762)	S - GBP (QIDiv)	22/07/24	(51)
GBP	10,054	USD	(12,763)	S - GBP	22/07/24	(51)
GBP	8,518	USD	(10,813)	C - GBP	22/07/24	(43)
		Total des moins-values non réalisées				**(198)**

Les contreparties des contrats de change à terme en cours sont Barclays Bank Plc, BNP Paribas SA, Brown Brothers Harriman, Citibank NA, Goldman Sachs International, HSBC Bank Plc et JP Morgan Securities Plc.

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2024 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

b) Contrats futures

Au 30 juin 2024, la SICAV était engagée dans les contrats futures suivants :

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund

Nombre de contrats	Description	Echéance	Devise	Engagement* USD	Plus/(moins)-values non réalisées USD
184	US 2YR Note (CBT) September Futures 24	30/09/24	USD	36,722,375	112,125
	Total des plus-values non réalisées				**112,125**
(103)	Euro-Bund September Futures 24	06/09/24	EUR	11,109,896	(147,258)
(82)	US Ultra Bond (CBT) September Futures 24	19/09/24	USD	8,448,563	(114,672)
(101)	US 10YR Ultra September Futures 24	19/09/24	USD	9,790,687	(112,047)
	Total des moins-values non réalisées				**(373,977)**

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund

Nombre de contrats	Description	Echéance	Devise	Engagement* EUR	Plus/(moins)-values non réalisées EUR
5,495	Euro-Schatz September Futures 24	06/09/24	EUR	549,538,465	2,143,225
2,332	Euro-Bobl September Futures 24	06/09/24	EUR	228,631,612	1,887,189
1,669	US 2YR Note (CBT) September Futures 24	30/09/24	USD	310,796,260	851,446
14	US Long Bond (CBT) September Futures 24	19/09/24	USD	1,323,624	26,534
	Total des plus-values non réalisées				**4,908,394**
(3,427)	Euro-Bund September Futures 24	06/09/24	EUR	344,900,134	(2,595,121)
(694)	US 10YR Ultra September Futures 24	19/09/24	USD	62,770,819	(718,364)
(253)	US Ultra Bond (CBT) September Futures 24	19/09/24	USD	24,321,816	(330,118)
(133)	Euro-Buxl 30Y Bond September Futures 24	06/09/24	EUR	12,664,260	(264,316)
(299)	US 5YR Note (CBT) September Futures 24	30/09/24	USD	27,874,322	(247,539)
(348)	Long Gilt September Futures 24	26/09/24	GBP	40,828,523	(132,178)
(134)	US 10YR Note (CBT) September Futures 24	19/09/24	USD	12,688,506	(122,099)
	Total des moins-values non réalisées				**(4,409,735)**

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund

Nombre de contrats	Description	Echéance	Devise	Engagement* USD	Plus/(moins)-values non réalisées USD
(1)	JPN 10Y Bond (Ose) September Futures 24	12/09/24	JPY	592,086	1,585
	Total des plus-values non réalisées				**1,585**

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2024 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

b) Contrats futures (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund

Nombre de contrats	Description	Echéance	Devise	Engagement* USD	Plus/(moins)-values non réalisées USD
(2)	JPN 10Y Bond (Ose) September Futures 24	12/09/24	JPY	1,184,173	3,170
	Total des plus-values non réalisées				**3,170**
(19)	US Ultra Bond (CBT) September Futures 24	19/09/24	USD	1,957,594	(26,570)
(9)	US 10YR Ultra September Futures 24	19/09/24	USD	872,438	(9,985)
(5)	Euro-Bund September Futures 24	06/09/24	EUR	539,315	(3,001)
	Total des moins-values non réalisées				**(39,556)**

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund

Nombre de contrats	Description	Echéance	Devise	Engagement* USD	Plus/(moins)-values non réalisées USD
188	US 2YR Note (CBT) September Futures 24	30/09/24	USD	37,520,688	114,562
	Total des plus-values non réalisées				**114,562**
(54)	US 10YR Ultra September Futures 24	19/09/24	USD	5,234,625	(59,906)
(39)	US 5YR Note (CBT) September Futures 24	30/09/24	USD	3,896,648	(34,604)
(18)	Euro-Bobl September Futures 24	06/09/24	EUR	1,891,358	(19,581)
	Total des moins-values non réalisées				**(114,091)**

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund

Nombre de contrats	Description	Echéance	Devise	Engagement* EUR	Plus/(moins)-values non réalisées EUR
5,407	US 2YR Note (CBT) September Futures 24	30/09/24	USD	1,006,875,603	3,074,304
2,864	US 10YR Ultra September Futures 24	19/09/24	USD	259,042,687	2,943,666
1,732	Euro-Bobl September Futures 24	06/09/24	EUR	169,807,012	1,751,125
(742)	JPN 10Y Bond (Ose) September Futures 24	12/09/24	JPY	409,916,514	1,204,617
(544)	Euro-Oat September Futures 24	06/09/24	EUR	53,619,904	764,334
1,292	Euro-Schatz September Futures 24	06/09/24	EUR	129,209,044	506,700
601	US 5YR Note (CBT) September Futures 24	30/09/24	USD	56,028,320	495,050
646	Euro-Bund September Futures 24	06/09/24	EUR	65,014,732	237,791
	Total des plus-values non réalisées				**10,977,587**

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2024 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

b) Contrats futures (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund (suite)

Nombre de contrats	Description	Echéance	Devise	Engagement* EUR	Plus/(moins)-values non réalisées EUR
1,941	Euro-Btp September Futures 24	06/09/24	EUR	201,699,015	(2,181,905)
(1,646)	US Ultra Bond (CBT) September Futures 24	19/09/24	USD	158,236,004	(2,147,728)
(752)	Euro-Buxl 30Y Bond September Futures 24	06/09/24	EUR	71,605,440	(1,387,610)
(1,886)	Long Gilt September Futures 24	26/09/24	GBP	221,271,822	(754,334)
(630)	US 10YR Note (CBT) September Futures 24	19/09/24	USD	59,654,916	(574,046)
	Total des moins-values non réalisées				**(7,045,623)**

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund

Nombre de contrats	Description	Echéance	Devise	Engagement* EUR	Plus/(moins)-values non réalisées EUR
4,680	Euro-Schatz September Futures 24	06/09/24	EUR	468,032,760	1,859,280
3,576	US 2YR Note (CBT) September Futures 24	30/09/24	USD	665,912,180	1,849,192
1,825	US 10YR Ultra September Futures 24	19/09/24	USD	165,067,355	1,770,563
(1,242)	Euro-Bund September Futures 24	06/09/24	EUR	124,997,364	1,202,661
(477)	JPN 10Y Bond (Ose) September Futures 24	12/09/24	JPY	263,517,759	857,209
296	US 5YR Note (CBT) September Futures 24	30/09/24	USD	27,594,647	243,818
(155)	Euro-Oat September Futures 24	06/09/24	EUR	15,277,730	169,174
	Total des plus-values non réalisées				**7,951,897**
(824)	Euro-Buxl 30Y Bond September Futures 24	06/09/24	EUR	78,461,280	(1,530,456)
(1,057)	US Ultra Bond (CBT) September Futures 24	19/09/24	USD	101,613,278	(1,254,118)
(548)	US 10YR Note (CBT) September Futures 24	19/09/24	USD	51,890,308	(499,329)
(1,273)	Long Gilt September Futures 24	26/09/24	GBP	149,352,614	(425,651)
172	Euro-Btp September Futures 24	06/09/24	EUR	17,873,380	(152,039)
(180)	Short Euro-Btp September Futures 24	06/09/24	EUR	18,175,860	(896)
1	Euro-Bobl September Futures 24	06/09/24	EUR	98,041	(230)
	Total des moins-values non réalisées				**(3,862,719)**

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund

Nombre de contrats	Description	Echéance	Devise	Engagement* USD	Plus/(moins)-values non réalisées USD
1,055	US 2YR Note (CBT) September Futures 24	30/09/24	USD	210,554,923	659,375
	Total des plus-values non réalisées				**659,375**

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2024 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

b) Contrats futures (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund

Nombre de contrats	Description	Echéance	Devise	Engagement* USD	Plus/(moins)-values non réalisées USD
92	US 2YR Note (CBT) September Futures 24	30/09/24	USD	18,361,188	56,062
	Total des plus-values non réalisées				**56,062**
(11)	US 10YR Ultra September Futures 24	19/09/24	USD	1,066,313	(12,203)
	Total des moins-values non réalisées				**(12,203)**

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund

Nombre de contrats	Description	Echéance	Devise	Engagement* EUR	Plus/(moins)-values non réalisées EUR
1,112	US 2YR Note (CBT) September Futures 24	30/09/24	USD	207,073,362	632,259
(375)	Euro-Oat September Futures 24	06/09/24	EUR	36,962,250	526,889
(208)	JPN 10Y Bond (Ose) September Futures 24	12/09/24	JPY	114,909,212	322,766
96	US 10YR Ultra September Futures 24	19/09/24	USD	8,682,995	98,670
41	US 10YR Note (CBT) September Futures 24	19/09/24	USD	3,882,304	37,060
	Total des plus-values non réalisées				**1,617,644**
(1,708)	Euro-Bobl September Futures 24	06/09/24	EUR	167,454,028	(1,679,995)
(1,743)	Euro-Bund September Futures 24	06/09/24	EUR	175,419,006	(737,936)
(476)	US Ultra Bond (CBT) September Futures 24	19/09/24	USD	45,759,622	(621,093)
(302)	Euro-Buxl 30Y Bond September Futures 24	06/09/24	EUR	28,756,440	(564,200)
(269)	US Long Bond (CBT) September Futures 24	19/09/24	USD	25,432,485	(529,217)
(766)	Long Gilt September Futures 24	26/09/24	GBP	89,869,679	(293,317)
(301)	Euro-Schatz September Futures 24	06/09/24	EUR	30,102,107	(139,965)
(139)	US 5YR Note (CBT) September Futures 24	30/09/24	USD	12,958,297	(115,076)
	Total des moins-values non réalisées				**(4,680,799)**

BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund

Nombre de contrats	Description	Echéance	Devise	Engagement* USD	Plus/(moins)-values non réalisées USD
586	US Long Bond (CBT) September Futures 24	19/09/24	USD	59,378,281	1,132,563
3,249	Euro-Schatz September Futures 24	06/09/24	EUR	348,235,950	1,087,341
783	US 5YR Note (CBT) September Futures 24	30/09/24	USD	78,232,711	588,781
1,085	US 2YR Note (CBT) September Futures 24	30/09/24	USD	216,542,267	445,952
475	Canadian 10YR Bond September Futures 24	18/09/24	CAD	32,196,277	333,248
264	Long Gilt September Futures 24	26/09/24	GBP	33,195,701	220,257

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2024 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

b) Contrats futures (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund (suite)

Nombre de contrats	Description	Echéance	Devise	Engagement* USD	Plus/(moins)-values non réalisées USD
(53)	JPN 10Y Bond (Ose) September Futures 24	12/09/24	JPY	31,380,573	88,103
(328)	Euro-Bobl September Futures 24	06/09/24	EUR	34,464,745	21,801
			Total des plus-values non réalisées		**3,918,046**
(2,483)	US 10YR Ultra September Futures 24	19/09/24	USD	240,695,812	(2,483,500)
(168)	Euro-Buxl 30Y Bond September Futures 24	06/09/24	EUR	17,144,742	(346,858)
(776)	Euro-Bund September Futures 24	06/09/24	EUR	83,701,737	(269,787)
283	US 10YR Note (CBT) September Futures 24	19/09/24	USD	28,720,078	(136,211)
210	US Ultra Bond (CBT) September Futures 24	19/09/24	USD	21,636,563	(133,532)
			Total des moins-values non réalisées		**(3,369,888)**

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund

Nombre de contrats	Description	Echéance	Devise	Engagement* USD	Plus/(moins)-values non réalisées USD
699	US 2YR Note (CBT) September Futures 24	30/09/24	USD	139,505,110	425,952
284	US 5YR Note (CBT) September Futures 24	30/09/24	USD	28,375,594	250,719
(132)	Euro-Oat September Futures 24	06/09/24	EUR	13,944,231	164,713
(96)	JPN 10Y Bond (Ose) September Futures 24	12/09/24	JPY	56,840,283	159,682
(1)	Nikkei 225 (Ose) September Futures 24	12/09/24	JPY	246,072	373
			Total des plus-values non réalisées		**1,001,439**
(41)	US Ultra Bond (CBT) September Futures 24	19/09/24	USD	4,224,282	(44,367)
(4)	E-mini Russel 2000 September Futures 24	20/09/24	USD	409,538	(7,100)
(3)	Euro-Buxl 30Y Bond September Futures 24	06/09/24	EUR	306,156	(5,948)
			Total des moins-values non réalisées		**(57,415)**

BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund

Nombre de contrats	Description	Echéance	Devise	Engagement* USD	Plus/(moins)-values non réalisées USD
2,109	US 2YR Note (CBT) September Futures 24	30/09/24	USD	420,910,268	1,285,170
(156)	JPN 10Y Bond (Ose) September Futures 24	12/09/24	JPY	92,365,460	259,480
			Total des plus-values non réalisées		**1,544,650**

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2024 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

b) Contrats futures (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund

Nombre de contrats	Description	Echéance	Devise	Engagement* USD	Plus/(moins)-values non réalisées USD
1,369	US 2YR Note (CBT) September Futures 24	30/09/24	USD	273,222,454	834,233
732	US 10YR Note (CBT) September Futures 24	19/09/24	USD	74,286,563	664,534
503	US 10YR Ultra September Futures 24	19/09/24	USD	48,759,563	491,039
(355)	Euro-Oat September Futures 24	06/09/24	EUR	37,501,529	449,474
413	Canadian 10YR Bond September Futures 24	18/09/24	CAD	27,993,815	289,751
(120)	JPN 10Y Bond (Ose) September Futures 24	12/09/24	JPY	71,050,354	199,550
332	Euro-Schatz September Futures 24	06/09/24	EUR	35,584,591	141,873
121	US 5YR Note (CBT) September Futures 24	30/09/24	USD	12,089,602	92,781
35	US Long Bond (CBT) September Futures 24	19/09/24	USD	3,546,484	71,094
	Total des plus-values non réalisées				**3,234,329**
(280)	Euro-Buxl 30Y Bond September Futures 24	06/09/24	EUR	28,574,570	(558,222)
(1,319)	Euro-Bund September Futures 24	06/09/24	EUR	142,271,381	(475,839)
(393)	US Ultra Bond (CBT) September Futures 24	19/09/24	USD	40,491,281	(402,211)
(350)	Euro-Bobl September Futures 24	06/09/24	EUR	36,776,405	(221,549)
(413)	Long Gilt September Futures 24	26/09/24	GBP	51,931,153	(171,917)
148	Euro-Btp September Futures 24	06/09/24	EUR	16,482,893	(166,711)
	Total des moins-values non réalisées				**(1,996,449)**

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund

Nombre de contrats	Description	Echéance	Devise	Engagement* USD	Plus/(moins)-values non réalisées USD
330	US 2YR Note (CBT) September Futures 24	30/09/24	USD	65,860,782	201,094
34	US 10YR Ultra September Futures 24	19/09/24	USD	3,295,875	37,453
	Total des plus-values non réalisées				**238,547**
(87)	Euro-Bund September Futures 24	06/09/24	EUR	9,384,087	(124,387)
(43)	US 10YR Note (CBT) September Futures 24	19/09/24	USD	4,363,828	(41,992)
	Total des moins-values non réalisées				**(166,379)**

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2024 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

b) Contrats futures (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund

Nombre de contrats	Description	Echéance	Devise	Engagement* USD	Plus/(moins)-values non réalisées USD
(1,025)	Euro-Oat September Futures 24	06/09/24	EUR	108,279,063	1,280,384
1,088	US 10YR Ultra September Futures 24	19/09/24	USD	105,468,000	1,162,570
283	Euro-Bund September Futures 24	06/09/24	EUR	30,525,247	353,719
673	US 2YR Note (CBT) September Futures 24	30/09/24	USD	134,316,079	349,952
(134)	JPN 10Y Bond (Ose) September Futures 24	12/09/24	JPY	79,339,562	225,097
236	US 10YR Note (CBT) September Futures 24	19/09/24	USD	23,950,313	100,391
			Total des plus-values non réalisées		**3,472,113**
(819)	US Ultra Bond (CBT) September Futures 24	19/09/24	USD	84,382,594	(1,116,187)
(481)	Long Gilt September Futures 24	26/09/24	GBP	60,481,561	(221,405)
			Total des moins-values non réalisées		**(1,337,592)**

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund

Nombre de contrats	Description	Echéance	Devise	Engagement* USD	Plus/(moins)-values non réalisées USD
156	US 2YR Note (CBT) September Futures 24	30/09/24	USD	31,134,188	97,500
			Total des plus-values non réalisées		**97,500**

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund

Nombre de contrats	Description	Echéance	Devise	Engagement* USD	Plus/(moins)-values non réalisées USD
66	US 2YR Note (CBT) September Futures 24	30/09/24	USD	13,172,156	40,219
			Total des plus-values non réalisées		**40,219**
(65)	US 5YR Note (CBT) September Futures 24	30/09/24	USD	6,494,414	(57,674)
(12)	Euro-Schatz September Futures 24	06/09/24	EUR	1,286,190	(5,980)
			Total des moins-values non réalisées		**(63,654)**

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2024 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

b) Contrats futures (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund

Nombre de contrats	Description	Echéance	Devise	Engagement* EUR	Plus/(moins)-values non réalisées EUR
50	Euro-Schatz September Futures 24	06/09/24	EUR	5,000,350	19,815
18	Euro-Bobl September Futures 24	06/09/24	EUR	1,764,738	13,888
14	US 2YR Note (CBT) September Futures 24	30/09/24	USD	2,607,039	7,960
	Total des plus-values non réalisées				**41,663**
(34)	Euro-Bund September Futures 24	06/09/24	EUR	3,421,828	(21,916)
(9)	Long Gilt September Futures 24	26/09/24	GBP	1,055,910	(3,872)
(4)	US 10YR Note (CBT) September Futures 24	19/09/24	USD	378,761	(3,645)
(3)	US 10YR Ultra September Futures 24	19/09/24	USD	271,344	(3,105)
(3)	US 5YR Note (CBT) September Futures 24	30/09/24	USD	279,675	(2,484)
(1)	Euro-Buxl 30Y Bond September Futures 24	06/09/24	EUR	95,220	(1,840)
(1)	US Ultra Bond (CBT) September Futures 24	19/09/24	USD	96,134	(1,305)
	Total des moins-values non réalisées				**(38,167)**

BlueBay Funds - BlueBay Impact - Aligned Bond Fund

Nombre de contrats	Description	Echéance	Devise	Engagement* USD	Plus/(moins)-values non réalisées USD
117	US Long Bond (CBT) September Futures 24	19/09/24	USD	11,855,391	199,875
191	US 5YR Note (CBT) September Futures 24	30/09/24	USD	19,083,586	157,016
145	US 10YR Note (CBT) September Futures 24	19/09/24	USD	14,715,234	128,281
138	US 2YR Note (CBT) September Futures 24	30/09/24	USD	27,541,781	82,562
(227)	Euro-Bund September Futures 24	06/09/24	EUR	24,484,916	9,671
51	US Ultra Bond (CBT) September Futures 24	19/09/24	USD	5,254,594	8,892
	Total des plus-values non réalisées				**586,297**
(146)	Euro-Bobl September Futures 24	06/09/24	EUR	15,341,014	(55,800)
(36)	US 10YR Ultra September Futures 24	19/09/24	USD	3,489,750	(39,938)
(78)	Long Gilt September Futures 24	26/09/24	GBP	9,807,821	(19,644)
66	Euro-Schatz September Futures 24	06/09/24	EUR	7,074,045	(4,485)
1	Euro-Buxl 30Y Bond September Futures 24	06/09/24	EUR	102,052	(4,473)
	Total des moins-values non réalisées				**(124,340)**

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2024 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

b) Contrats futures (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund

Nombre de contrats	Description	Echéance	Devise	Engagement* USD	Plus/(moins)-values non réalisées USD
215	US 10YR Ultra September Futures 24	19/09/24	USD	20,841,562	231,304
206	US 5YR Note (CBT) September Futures 24	30/09/24	USD	20,582,297	181,859
231	US 10YR Note (CBT) September Futures 24	19/09/24	USD	23,442,891	169,357
83	US Long Bond (CBT) September Futures 24	19/09/24	USD	8,410,234	168,594
253	US 2YR Note (CBT) September Futures 24	30/09/24	USD	50,493,266	154,172
(49)	JPN 10Y Bond (Ose) September Futures 24	12/09/24	JPY	29,012,228	81,529
99	Canadian 10YR Bond September Futures 24	18/09/24	CAD	6,710,382	69,456
(25)	Euro-Oat September Futures 24	06/09/24	EUR	2,640,953	37,645
(30)	Euro-Bund September Futures 24	06/09/24	EUR	3,235,892	31,627
77	Euro-Schatz September Futures 24	06/09/24	EUR	8,253,053	19,672
(97)	Long Gilt September Futures 24	26/09/24	GBP	12,196,905	2,650
	Total des plus-values non réalisées				**1,147,865**
86	Euro-Btp September Futures 24	06/09/24	EUR	9,577,898	(116,462)
(42)	US Ultra Bond (CBT) September Futures 24	19/09/24	USD	4,327,312	(58,735)
(9)	Euro-Bobl September Futures 24	06/09/24	EUR	945,679	(9,790)
(27)	Euro-Buxl 30Y Bond September Futures 24	06/09/24	EUR	2,755,405	(9,485)
10	Australia 10YR Bond September Futures 24	16/09/24	AUD	667,850	(4,960)
	Total des moins-values non réalisées				**(199,432)**

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Financials Plus Bond Fund

Nombre de contrats	Description	Echéance	Devise	Engagement* USD	Plus/(moins)-values non réalisées USD
(11)	Euro-Bund September Futures 24	06/09/24	EUR	1,186,494	(15,744)
(7)	Euro-Bobl September Futures 24	06/09/24	EUR	735,528	(7,615)
(13)	Long Gilt September Futures 24	26/09/24	GBP	1,634,637	(5,284)
	Total des moins-values non réalisées				**(28,643)**

* L'engagement correspond à l'exposition sous-jacente.

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2024 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

c) Options

Au 30 juin 2024, la SICAV était engagée dans les options suivantes :

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund

Devise	Quantité	Description	Prix d'exercice	Echéance	Engagement* USD	Coût USD	Valeur de marché USD	Plus/(moins)-values non réalisées USD
EUR	1,295,000	C/O sur EUR-CZK	25.50	29/07/24	–	142,248	258,430	116,182
USD	25	P/O sur CBOE S&P 500	5200.00	20/09/24	–	145,262	103,250	(42,012)
GBP	7,700,000	P/O sur GBP-USD	1.22	03/10/24	–	70,078	27,254	(42,824)
						Total	**388,934**	**31,346**
Total des options souscrites							**388,934**	**31,346**
Total des options vendues							**–**	**–**

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund

Devise	Quantité	Description	Prix d'exercice	Echéance	Engagement* USD	Coût USD	Valeur de marché USD	Plus/(moins)-values non réalisées USD
EUR	37,000	C/O sur EUR-CZK	25.50	29/07/24	–	4,064	7,384	3,320
USD	1	P/O sur CBOE S&P 500	5200.00	20/09/24	–	5,810	4,130	(1,680)
GBP	220,000	P/O sur GBP-USD	1.22	03/10/24	–	2,002	778	(1,224)
USD	(1,280,000)	C/O sur USD-ZAR	21.75	02/07/24	–	(4,777)	–	4,777
USD	1,280,000	C/O sur USD-ZAR	20.75	02/07/24	–	10,089	–	(10,089)
USD	68,087	P/O sur USD-PHP	56.00	05/07/24	–	7,373	–	(7,373)
						Total	**12,292**	**(12,269)**
Total des options souscrites							**12,292**	**(17,046)**
Total des options vendues							**–**	**4,777**

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund

Devise	Quantité	Description	Prix d'exercice	Echéance	Engagement* USD	Coût USD	Valeur de marché USD	Plus/(moins)-values non réalisées USD
EUR	185,000	C/O sur EUR-CZK	25.50	29/07/24	–	20,321	36,919	16,598
USD	4	P/O sur CBOE S&P 500	5200.00	20/09/24	–	23,242	16,520	(6,722)
GBP	1,230,000	P/O sur GBP-USD	1.22	03/10/24	–	11,194	4,353	(6,841)
USD	4,610,000	C/O sur USD-ZAR	20.75	02/07/24	–	36,336	–	(36,336)
USD	379,858	P/O sur USD-PHP	56.00	05/07/24	–	41,133	–	(41,133)
USD	(4,610,000)	C/O sur USD-ZAR	21.75	02/07/24	–	(17,205)	–	17,205
						Total	**57,792**	**(57,229)**
Total des options souscrites							**57,792**	**(74,434)**
Total des options vendues							**–**	**17,205**

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2024 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

c) Options (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund

Devise	Quantité	Description	Prix d'exercice	Echéance	Engagement* USD	Coût USD	Valeur de marché USD	Plus/(moins)-values non réalisées USD
USD	6	P/O sur CBOE S&P 500	5200.00	20/09/24	–	34,863	24,780	(10,083)
GBP	2,120,000	P/O sur GBP-USD	1.22	03/10/24	–	19,294	7,504	(11,790)
						Total	**32,284**	**(21,873)**
Total des options souscrites							**32,284**	**(21,873)**
Total des options vendues							**–**	**–**

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund

Devise	Quantité	Description	Prix d'exercice	Echéance	Engagement* USD	Coût USD	Valeur de marché USD	Plus/(moins)-values non réalisées USD
EUR	1,313,000	C/O sur EUR-CZK	25.50	29/07/24	–	144,225	262,022	117,797
USD	44	P/O sur CBOE S&P 500	5200.00	20/09/24	–	255,661	181,720	(73,941)
GBP	14,400,000	P/O sur GBP-USD	1.22	03/10/24	–	131,056	50,969	(80,087)
USD	38,980,000	C/O sur USD-ZAR	20.75	02/07/24	–	307,240	–	(307,240)
USD	(38,980,000)	C/O sur USD-ZAR	21.75	02/07/24	–	(145,481)	–	145,481
						Total	**494,711**	**(197,990)**
Total des options souscrites							**494,711**	**(343,471)**
Total des options vendues							**–**	**145,481**

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund

Devise	Quantité	Description	Prix d'exercice	Echéance	Engagement* USD	Coût USD	Valeur de marché USD	Plus/(moins)-values non réalisées USD
USD	4	P/O sur CBOE S&P 500	5200.00	20/09/24	–	23,242	16,520	(6,722)
GBP	1,230,000	P/O sur GBP-USD	1.22	03/10/24	–	11,194	4,354	(6,840)
						Total	**20,874**	**(13,562)**
Total des options souscrites							**20,874**	**(13,562)**
Total des options vendues							**–**	**–**

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2024 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

c) Options (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund

Devise	Quantité	Description	Prix d'exercice	Echéance	Engagement* USD	Coût USD	Valeur de marché USD	Plus/(moins)-values non réalisées USD
USD	1	P/O sur CBOE S&P 500	5200.00	20/09/24	–	5,810	4,130	(1,680)
GBP	450,000	P/O sur GBP-USD	1.22	03/10/24	–	4,096	1,593	(2,503)
						Total	**5,723**	**(4,183)**
Total des options souscrites							**5,723**	**(4,183)**
Total des options vendues							**–**	**–**

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund

Devise	Quantité	Description	Prix d'exercice	Echéance	Engagement* USD	Coût USD	Valeur de marché USD	Plus/(moins)-values non réalisées USD
USD	7	C/O sur CBOE S&P 500	5350.00	20/09/24	–	157,764	170,317	12,553
JPY	8	C/O sur Nikkei 225	37500.00	13/09/24	–	120,937	125,823	4,886
USD	6	C/O sur Russell 2000 Index	1900.00	20/09/24	–	93,012	110,202	17,190
EUR	130,000	C/O sur EUR-CZK	25.50	29/07/24	–	14,280	25,943	11,663
USD	3	P/O sur CBOE S&P 500	5200.00	20/09/24	–	17,431	12,390	(5,041)
USD	3,330,000	C/O sur USD-ZAR	20.75	02/07/24	–	26,247	–	(26,247)
USD	(3,330,000)	C/O sur USD-ZAR	21.75	02/07/24	–	(12,428)	–	12,428
						Total	**444,675**	**27,432**
Total des options souscrites							**444,675**	**15,004**
Total des options vendues							**–**	**12,428**

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund

Devise	Quantité	Description	Prix d'exercice	Echéance	Engagement* USD	Coût USD	Valeur de marché USD	Plus/(moins)-values non réalisées USD
EUR	40,894,827	P/O sur EUR-USD	1.04	20/09/24	–	198,234	162,168	(36,066)
USD	20	P/O sur CBOE S&P 500	5200.00	20/09/24	–	116,209	82,600	(33,609)
EUR	(40,894,827)	P/O sur EUR-USD	1.01	20/09/24	2,370,022	(78,092)	(56,978)	21,114
						Total	**187,790**	**(48,561)**
Total des options souscrites							**244,768**	**(69,675)**
Total des options vendues							**(56,978)**	**21,114**

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2024 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

c) Options (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund

Devise	Quantité	Description	Prix d'exercice	Echéance	Engagement* USD	Coût USD	Valeur de marché USD	Plus/(moins)-values non réalisées USD
USD	3	P/O sur CBOE S&P 500	5200.00	20/09/24	–	17,431	12,390	(5,041)
						Total	**12,390**	**(5,041)**
Total des options souscrites							**12,390**	**(5,041)**
Total des options vendues							**–**	**–**

C/O : Options d'achat
P/O : Options de vente

* L'engagement correspond à l'exposition sous-jacente.

Les contreparties des options négociées de gré à gré (OTC) en cours sont Citibank NA et HSBC Bank Plc.

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2024 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

d) Contrats de swaps de taux d'intérêt

Au 30 juin 2024, la SICAV était engagée dans les contrats de swaps de taux d'intérêt suivants :

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund

Devise	Montant nominal* ('000)	Echéance	Le Compartiment perçoit	Taux fixe %	Indice taux flottant	Plus/(moins)-values non réalisées USD
HUF	58,648	19/06/34	Fixe	6.96	BUBOR06M 6 MONTH	5,149
CZK	3,163	18/01/29	Fixe	4.43	PRIBOR 6 MONTH	3,134
COP	160,000	20/03/34	Flottant	7.45	COP-IBR-OIS COMPOUND	2,191
HUF	20,481	19/06/34	Fixe	6.93	BUBOR06M 6 MONTH	1,675
HUF	17,240	19/06/34	Fixe	6.96	BUBOR06M 6 MONTH	1,514
COP	2,820,000	20/03/25	Flottant	9.80	COP-IBR-OIS COMPOUND	960
					Total des plus-values non réalisées	**14,623**
BRL	4,745	04/01/27	Fixe	9.71	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(35,464)
CZK	12,400	20/03/34	Fixe	3.47	PRIBOR 6 MONTH	(19,869)
BRL	3,150	04/01/27	Fixe	10.49	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(19,745)
BRL	2,500	04/01/27	Fixe	9.90	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(16,671)
BRL	2,928	04/01/27	Fixe	10.75	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(9,963)
BRL	2,928	04/01/27	Fixe	10.90	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(8,415)
CZK	1,100	20/03/29	Fixe	3.27	PRIBOR 6 MONTH	(1,282)
MXN	20,000	17/06/26	Fixe	10.23	MXIBTIIE A 28 JOURS	(1,085)
COP	507,849	19/07/33	Flottant	8.37	COP-IBR-OIS-COMPOUND	(874)
HUF	58,648	19/06/34	Fixe	6.49	BUBOR06M 6 MONTH	(384)
HUF	16,632	19/06/34	Fixe	6.49	BUBOR06M 6 MONTH	(101)
					Total des moins-values non réalisées	**(113,853)**

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund

Devise	Montant nominal* ('000)	Echéance	Le Compartiment perçoit	Taux fixe %	Indice taux flottant	Plus/(moins)-values non réalisées USD
MXN	81,700	19/10/27	Flottant	8.78	MXIBTIIE A 28 JOURS	131,197
ZAR	21,000	25/10/32	Fixe	9.73	JIBAR 3 MONTH	53,714
CNY	29,190	20/03/29	Fixe	2.20	CHINA FIXING REPO RATE A 7 JOURS	51,984
BRL	3,977	04/01/27	Fixe	13.55	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	28,674
BRL	2,671	04/01/27	Fixe	13.45	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	17,935
BRL	1,998	04/01/27	Fixe	13.51	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	14,075
HUF	114,186	19/06/34	Fixe	6.93	BUBOR06M 6 MONTH	9,341
HUF	96,114	19/06/34	Fixe	6.96	BUBOR06M 6 MONTH	8,438
BRL	1,355	04/01/27	Fixe	13.33	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	8,343
					Total des plus-values non réalisées	**323,701**

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2024 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

d) Contrats de swaps de taux d'intérêt (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund (suite)

Devise	Montant nominal* ('000)	Echéance	Le Compartiment perçoit	Taux fixe %	Indice taux flottant	Plus/(moins)-values non réalisées USD
BRL	9,300	02/01/25	Fixe	5.94	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(215,738)
BRL	7,000	04/01/27	Fixe	7.28	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(150,573)
BRL	29,000	04/01/27	Fixe	10.73	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(100,698)
BRL	2,000	04/01/27	Fixe	6.14	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(75,563)
BRL	11,000	04/01/27	Fixe	10.25	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(57,224)
MYR	21,680	19/04/28	Fixe	3.41	KLIBOR 3 MONTH	(29,122)
MXN	92,400	22/10/24	Fixe	9.47	MXIBTIIE A 28 JOURS	(26,931)
COP	3,770,000	26/04/27	Fixe	7.25	COP-IBR-OIS-COMPOUND	(24,086)
BRL	24,000	04/01/27	Fixe	11.51	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(23,157)
COP	3,005,091	19/07/33	Flottant	8.37	COP-IBR-OIS-COMPOUND	(5,173)
MXN	76,100	17/06/26	Fixe	10.23	MXIBTIIE A 28 JOURS	(4,127)
HUF	326,975	19/06/34	Fixe	6.49	BUBOR06M 6 MONTH	(2,140)
HUF	92,724	19/06/34	Fixe	6.49	BUBOR06M 6 MONTH	(561)
					Total des moins-values non réalisées	**(715,093)**

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund

Devise	Montant nominal* ('000)	Echéance	Le Compartiment perçoit	Taux fixe %	Indice taux flottant	Plus/(moins)-values non réalisées USD
ZAR	162,000	19/06/34	Fixe	10.14	JIBAR 3 MONTH	535,919
BRL	65,613	04/01/27	Fixe	13.55	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	473,117
BRL	44,067	04/01/27	Fixe	13.45	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	295,927
BRL	74,305	04/01/27	Fixe	12.82	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	270,975
HUF	2,932,399	19/06/34	Fixe	6.96	BUBOR06M 6 MONTH	257,444
BRL	32,970	04/01/27	Fixe	13.51	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	232,243
ZAR	122,800	18/01/34	Fixe	9.61	JIBAR 3 MONTH	191,527
BRL	22,350	04/01/27	Fixe	13.33	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	137,656
HUF	1,024,050	19/06/34	Fixe	6.93	BUBOR06M 6 MONTH	83,771
HUF	861,976	19/06/34	Fixe	6.96	BUBOR06M 6 MONTH	75,676
					Total des plus-values non réalisées	**2,554,255**
BRL	121,687	04/01/27	Fixe	9.71	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(909,560)
BRL	82,515	04/01/27	Fixe	11.10	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(467,645)

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2024 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

d) Contrats de swaps de taux d'intérêt (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund (suite)

Devise	Montant nominal* ('000)	Echéance	Le Compartiment perçoit	Taux fixe %	Indice taux flottant	Plus/(moins)-values non réalisées USD
BRL	102,000	04/01/27	Fixe	10.82	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(325,763)
BRL	80,278	04/01/27	Fixe	10.75	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(273,127)
BRL	80,278	04/01/27	Fixe	10.90	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(230,691)
ZAR	466,044	31/07/25	Fixe	7.21	JIBAR 3 MONTH	(186,258)
MXN	1,607,000	17/06/26	Fixe	10.23	MXIBTIIE A 28 JOURS	(87,156)
HUF	2,932,399	19/06/34	Fixe	6.49	BUBOR06M 6 MONTH	(19,197)
HUF	831,575	19/06/34	Fixe	6.49	BUBOR06M 6 MONTH	(5,029)
					Total des moins-values non réalisées	**(2,504,426)**

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund

Devise	Montant nominal* ('000)	Echéance	Le Compartiment perçoit	Taux fixe %	Indice taux flottant	Plus/(moins)-values non réalisées EUR
NOK	547,200	12/04/29	Fixe	4.05	LIBOR NOK 6 MONTH	143,260
					Total des plus-values non réalisées	**143,260**
SEK	496,800	12/04/29	Flottant	2.91	STIBOR SEK 3 MONTH	(598,348)
SEK	496,800	12/04/29	Flottant	2.84	STIBOR SEK 3 MONTH	(457,995)
JPY	8,105,300	30/10/33	Flottant	1.12	JPY-TONA-OIS COMPOUND	(448,497)
NOK	547,200	12/04/29	Fixe	3.98	LIBOR NOK 6 MONTH	(6,258)
					Total des moins-values non réalisées	**(1,511,098)**

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund

Devise	Montant nominal* ('000)	Echéance	Le Compartiment perçoit	Taux fixe %	Indice taux flottant	Plus/(moins)-values non réalisées EUR
NOK	346,750	12/04/29	Fixe	4.05	LIBOR NOK 6 MONTH	90,781
					Total des plus-values non réalisées	**90,781**
SEK	314,850	12/04/29	Flottant	2.91	STIBOR SEK 3 MONTH	(379,206)
JPY	6,353,200	30/10/33	Flottant	1.12	JPY-TONA-OIS COMPOUND	(351,547)
SEK	314,850	12/04/29	Flottant	2.84	STIBOR SEK 3 MONTH	(290,257)
NOK	346,750	12/04/29	Fixe	3.98	LIBOR NOK 6 MONTH	(3,966)
					Total des moins-values non réalisées	**(1,024,976)**

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2024 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

d) Contrats de swaps de taux d'intérêt (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund

Devise	Montant nominal* ('000)	Echéance	Le Compartiment perçoit	Taux fixe %	Indice taux flottant	Plus/(moins)-values non réalisées EUR
USD	202,000	19/04/26	Fixe	4.88	USD-SOFR-OIS COMPOUND	708,578
					Total des plus-values non réalisées	**708,578**
BRL	106,788	04/01/27	Fixe	9.81	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(688,158)
BRL	220,000	04/01/27	Fixe	10.96	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(559,067)
BRL	97,000	04/01/27	Fixe	10.42	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(413,669)
JPY	6,300,000	30/10/33	Flottant	1.12	JPY-TONA-OIS COMPOUND	(348,603)
MXN	484,300	15/05/29	Fixe	9.28	MXIBTIIE A 28 JOURS	(263,572)
BRL	51,302	04/01/27	Fixe	10.20	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(257,597)
BRL	43,410	04/01/27	Fixe	10.03	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(244,822)
BRL	110,000	04/01/27	Fixe	11.11	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(229,131)
BRL	58,713	04/01/27	Fixe	10.71	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(194,911)
BRL	92,460	04/01/27	Fixe	11.24	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(157,721)
BRL	43,287	04/01/27	Fixe	10.73	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(140,161)
BRL	45,540	04/01/27	Fixe	11.16	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(88,352)
					Total des moins-values non réalisées	**(3,585,764)**

BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund

Devise	Montant nominal* ('000)	Echéance	Le Compartiment perçoit	Taux fixe %	Indice taux flottant	Plus/(moins)-values non réalisées USD
USD	296,500	30/04/26	Fixe	4.91	USD-SOFR-OIS COMPOUND	1,321,942
USD	247,300	15/05/26	Fixe	4.82	USD-SOFR-OIS COMPOUND	827,785
					Total des plus-values non réalisées	**2,149,727**

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund

Devise	Montant nominal* ('000)	Echéance	Le Compartiment perçoit	Taux fixe %	Indice taux flottant	Plus/(moins)-values non réalisées USD
CNY	50,367	20/03/29	Fixe	2.23	CHINA FIXING REPO RATE A 7 JOURS	98,145
HUF	183,729	19/06/34	Fixe	6.96	BUBOR06M 6 MONTH	16,130
CNY	8,500	19/06/29	Fixe	2.05	CHINA FIXING REPO RATE A 7 JOURS	6,822
HUF	64,162	19/06/34	Fixe	6.93	BUBOR06M 6 MONTH	5,249
HUF	54,007	19/06/34	Fixe	6.96	BUBOR06M 6 MONTH	4,741

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2024 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

d) Contrats de swaps de taux d'intérêt (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund (suite)

Devise	Montant nominal* ('000)	Echéance	Le Compartiment perçoit	Taux fixe %	Indice taux flottant	Plus/(moins)-values non réalisées USD
HUF	45,000	19/06/34	Fixe	7.00	BUBOR06M 6 MONTH	4,323
HUF	15,000	19/06/34	Fixe	6.58	BUBOR06M 6 MONTH	177
					Total des plus-values non réalisées	**135,587**
BRL	15,663	04/01/27	Fixe	9.71	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(117,076)
BRL	9,514	04/01/27	Fixe	10.75	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(32,368)
BRL	9,514	04/01/27	Fixe	10.90	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(27,339)
MYR	36,400	20/03/29	Fixe	3.55	KLIBOR 3 MONTH	(24,963)
BRL	3,000	04/01/27	Fixe	11.27	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(8,665)
BRL	2,520	04/01/27	Fixe	10.88	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(7,442)
BRL	8,000	04/01/27	Fixe	11.73	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(6,972)
MXN	113,100	17/06/26	Fixe	10.23	MXIBTIIE A 28 JOURS	(6,134)
BRL	950	04/01/27	Fixe	11.06	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(2,243)
HUF	183,729	19/06/34	Fixe	6.49	BUBOR06M 6 MONTH	(1,203)
HUF	52,102	19/06/34	Fixe	6.49	BUBOR06M 6 MONTH	(315)
					Total des moins-values non réalisées	**(234,720)**

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund

Devise	Montant nominal* ('000)	Echéance	Le Compartiment perçoit	Taux fixe %	Indice taux flottant	Plus/(moins)-values non réalisées USD
KRW	11,324,500	19/01/33	Fixe	3.96	KRW CD 3M	502,638
CNY	199,275	20/03/29	Fixe	2.20	CHINA FIXING REPO RATE A 7 JOURS	354,888
CAD	7,700	15/12/53	Flottant	3.11	Taux des opérations de pension à un jour (CORRA) au Canada	273,942
USD	60,000	19/04/26	Fixe	4.88	USD-SOFR-OIS COMPOUND	225,570
CZK	454,000	22/04/29	Fixe	4.08	PRIBOR 6 MONTH	167,336
KRW	3,900,000	18/01/29	Fixe	4.00	KRW CD 3M	101,378
NOK	104,625	19/10/28	Fixe	4.29	LIBOR NOK 6 MONTH	98,256
NOK	99,875	19/10/28	Fixe	4.29	LIBOR NOK 6 MONTH	93,795
CNY	153,000	19/06/29	Fixe	2.01	CHINA FIXING REPO RATE A 7 JOURS	82,176
CAD	5,400	15/12/33	Flottant	3.21	Taux des opérations de pension à un jour (CORRA) au Canada	68,020
KRW	5,600,000	19/06/34	Fixe	3.31	KRW CD 3M	56,602
USD	45,700	06/06/26	Fixe	4.67	USD-SOFR-OIS COMPOUND	54,296
USD	30,600	07/06/26	Fixe	4.67	USD-SOFR-OIS COMPOUND	34,798
NZD	25,700	06/06/26	Fixe	5.05	NZD-BKBM FRA 3 MONTH	17,512
KRW	2,531,600	18/01/29	Fixe	3.38	KRW CD 3M	17,452
CZK	119,400	19/06/29	Fixe	3.95	PRIBOR 6 MONTH	15,458

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2024 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

d) Contrats de swaps de taux d'intérêt (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund (suite)

Devise	Montant nominal* ('000)	Echéance	Le Compartiment perçoit	Taux fixe %	Indice taux flottant	Plus/(moins)-values non réalisées USD
CZK	119,400	19/06/29	Fixe	3.93	PRIBOR 6 MONTH	10,766
NOK	30,000	12/04/29	Fixe	4.05	LIBOR NOK 6 MONTH	8,418
					Total des plus-values non réalisées	**2,183,301**
BRL	133,022	04/01/27	Fixe	9.81	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(918,714)
SEK	195,400	19/10/28	Flottant	3.57	STIBOR SEK 3 MONTH	(701,399)
BRL	122,319	04/01/27	Fixe	10.71	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(435,199)
BRL	63,904	04/01/27	Fixe	10.20	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(343,900)
BRL	54,074	04/01/27	Fixe	10.03	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(326,846)
BRL	90,181	04/01/27	Fixe	10.73	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(312,953)
AUD	12,540	22/03/33	Fixe	4.04	AUD BANK BILL 6 MTH	(266,928)
BRL	100,200	04/01/27	Fixe	11.11	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(223,693)
BRL	112,560	04/01/27	Fixe	11.24	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(205,785)
JPY	2,038,200	30/10/33	Flottant	1.12	JPY-TONA-OIS COMPOUND	(120,873)
BRL	55,440	04/01/27	Fixe	11.16	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(115,276)
ILS	6,900	19/10/28	Fixe	3.64	TELBOR 3 MONTH	(50,869)
NOK	51,200	09/02/29	Fixe	3.78	LIBOR NOK 6 MONTH	(44,257)
SEK	30,000	12/04/29	Flottant	2.91	STIBOR SEK 3 MONTH	(38,725)
SEK	30,000	12/04/29	Flottant	2.84	STIBOR SEK 3 MONTH	(29,641)
NZD	78,300	19/10/25	Fixe	5.22	NZD-BKBM FRA 3 MONTH	(26,088)
CAD	26,400	19/01/34	Flottant	3.44	CAD-CORRA-OIS COMPOUND	(15,002)
NZD	38,000	19/10/25	Fixe	5.22	NZD-BKBM FRA 3 MONTH	(12,661)
NZD	36,800	19/10/25	Fixe	5.22	NZD-BKBM FRA 3 MONTH	(12,261)
NOK	30,000	12/04/29	Fixe	3.98	LIBOR NOK 6 MONTH	(368)
MYR	22,000	19/10/28	Fixe	3.60	KLIBOR 3 MONTH	(309)
					Total des moins-values non réalisées	**(4,201,747)**

BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund

Devise	Montant nominal* ('000)	Echéance	Le Compartiment perçoit	Taux fixe %	Indice taux flottant	Plus/(moins)-values non réalisées USD
USD	377,000	19/04/26	Fixe	4.88	USD-SOFR-OIS COMPOUND	1,417,332
USD	75,300	11/06/26	Fixe	4.73	USD-SOFR-OIS COMPOUND	181,779
HUF	2,171,869	19/06/34	Fixe	6.93	BUBOR06M 6 MONTH	177,666
HUF	1,828,131	19/06/34	Fixe	6.96	BUBOR06M 6 MONTH	160,497
GBP	13,600	15/02/34	Flottant	3.78	GBP-SONIA-OIS COMPOUND	121,386
USD	25,000	24/04/26	Fixe	4.88	USD-SOFR-OIS COMPOUND	96,742
USD	38,000	22/05/26	Fixe	4.74	USD-SOFR-OIS COMPOUND	77,795

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2024 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

d) Contrats de swaps de taux d'intérêt (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund (suite)

Devise	Montant nominal* ('000)	Echéance	Le Compartiment perçoit	Taux fixe %	Indice taux flottant	Plus/(moins)-values non réalisées USD
USD	130,000	17/05/26	Fixe	4.65	USD-SOFR-OIS COMPOUND	50,688
GBP	1,750	05/04/34	Flottant	3.79	GBP-SONIA-OIS COMPOUND	13,951
					Total des plus-values non réalisées	**2,297,836**
JPY	38,220,000	30/10/33	Flottant	1.12	JPY-TONA-OIS COMPOUND	(2,266,599)
BRL	243,255	04/01/27	Fixe	9.81	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(1,680,040)
GBP	26,000	19/10/33	Flottant	4.43	GBP-SONIA-COMPOUND	(1,428,595)
BRL	215,000	04/01/27	Fixe	10.42	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(982,682)
MXN	750,000	17/03/27	Fixe	9.00	MXIBTIIE A 28 JOURS	(961,866)
BRL	458,280	04/01/27	Fixe	11.24	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(837,838)
GBP	21,500	19/10/33	Flottant	4.20	GBP-SONIA-COMPOUND	(698,476)
BRL	167,000	04/01/27	Fixe	10.65	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(629,304)
BRL	116,861	04/01/27	Fixe	10.20	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(628,885)
BRL	98,884	04/01/27	Fixe	10.03	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(597,698)
BRL	166,929	04/01/27	Fixe	10.71	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(593,919)
BRL	225,720	04/01/27	Fixe	11.16	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(469,339)
BRL	123,071	04/01/27	Fixe	10.73	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(427,089)
BRL	191,000	04/01/27	Fixe	11.11	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(426,401)
BRL	126,000	04/01/27	Fixe	10.88	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(375,212)
BRL	80,000	04/01/27	Fixe	10.91	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(229,280)
HUF	4,021,171	19/06/34	Fixe	6.46	BUBOR06M 6 MONTH	(48,404)
HUF	2,752,429	19/06/34	Fixe	6.46	BUBOR06M 6 MONTH	(33,132)
GBP	1,750	04/04/34	Flottant	3.73	GBP-SONIA-OIS COMPOUND	(25,045)
HUF	1,510,000	19/06/34	Fixe	6.48	BUBOR06M 6 MONTH	(12,147)
USD	64,444	11/04/26	Fixe	4.67	USD-SOFR-OIS COMPOUND	(6,748)
					Total des moins-values non réalisées	**(13,358,699)**

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund

Devise	Montant nominal* ('000)	Echéance	Le Compartiment perçoit	Taux fixe %	Indice taux flottant	Plus/(moins)-values non réalisées USD
CNY	159,200	20/03/29	Fixe	2.20	CHINA FIXING REPO RATE A 7 JOURS	283,518
KRW	4,891,400	18/01/29	Fixe	4.00	KRW CD 3M	127,149
KRW	2,657,500	19/01/33	Fixe	3.96	KRW CD 3M	117,953
CNY	95,600	19/06/29	Fixe	2.11	CHINA FIXING REPO RATE A 7 JOURS	113,209

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2024 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

d) Contrats de swaps de taux d'intérêt (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund (suite)

Devise	Montant nominal* ('000)	Echéance	Le Compartiment perçoit	Taux fixe %	Indice taux flottant	Plus/(moins)-values non réalisées USD
CAD	2,400	15/12/53	Flottant	3.11	Taux des opérations de pension à un jour (CORRA) au Canada	85,385
USD	15,000	19/04/26	Fixe	4.88	USD-SOFR-OIS COMPOUND	56,392
HUF	420,800	19/06/34	Fixe	6.93	BUBOR06M 6 MONTH	34,423
CNY	23,000	20/03/29	Fixe	2.15	CHINA FIXING REPO RATE A 7 JOURS	33,674
HUF	354,200	19/06/34	Fixe	6.96	BUBOR06M 6 MONTH	31,096
JPY	4,203,200	12/04/26	Flottant	0.35	JPY-TONA-OIS COMPOUND	23,568
NOK	24,353	19/10/28	Fixe	4.29	LIBOR NOK 6 MONTH	22,870
NOK	23,247	19/10/28	Fixe	4.29	LIBOR NOK 6 MONTH	21,832
USD	14,300	06/06/26	Fixe	4.67	USD-SOFR-OIS COMPOUND	16,990
NZD	5,600	31/05/26	Fixe	5.17	NZD-BKBM FRA 3 MONTH	10,913
CNY	19,000	19/06/29	Fixe	2.01	CHINA FIXING REPO RATE A 7 JOURS	10,205
KRW	2,345,600	20/03/29	Fixe	3.28	KRW CD 3M	10,005
KRW	1,268,200	18/01/29	Fixe	3.38	KRW CD 3M	8,743
KRW	1,318,800	19/01/28	Fixe	3.43	KRW CD 3M	8,087
CAD	400	15/12/33	Flottant	3.21	Taux des opérations de pension à un jour (CORRA) au Canada	5,039
KRW	440,000	19/06/34	Fixe	3.31	KRW CD 3M	4,447
MYR	5,600	19/06/29	Fixe	3.68	KLIBOR 3 MONTH	2,694
CZK	18,100	19/06/29	Fixe	3.95	PRIBOR 6 MONTH	2,343
KRW	818,500	19/06/29	Fixe	3.23	KRW CD 3M	2,264
CZK	18,100	19/06/29	Fixe	3.93	PRIBOR 6 MONTH	1,632
NZD	2,300	06/06/26	Fixe	5.05	NZD-BKBM FRA 3 MONTH	1,567
MYR	8,200	19/10/28	Fixe	3.61	KLIBOR 3 MONTH	406
					Total des plus-values non réalisées	**1,036,404**
BRL	30,738	04/01/27	Fixe	9.81	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(212,293)
SEK	40,900	19/10/28	Flottant	3.57	STIBOR SEK 3 MONTH	(146,813)
BRL	30,335	04/01/27	Fixe	10.71	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(107,929)
BRL	14,767	04/01/27	Fixe	10.20	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(79,467)
CAD	1,700	06/11/53	Flottant	3.71	Taux des opérations de pension à un jour (CORRA) au Canada	(77,901)
BRL	22,365	04/01/27	Fixe	10.73	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(77,612)
BRL	12,495	04/01/27	Fixe	10.03	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(75,526)
AUD	3,500	22/03/33	Fixe	4.04	AUD BANK BILL 6 MTH	(74,501)
BRL	23,600	04/01/27	Fixe	11.11	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(52,686)
BRL	26,800	04/01/27	Fixe	11.24	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(48,996)
CZK	70,900	19/06/29	Fixe	3.68	PRIBOR 6 MONTH	(28,080)
BRL	13,200	04/01/27	Fixe	11.16	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(27,447)
JPY	403,300	30/10/33	Flottant	1.12	JPY-TONA-OIS COMPOUND	(23,917)
NOK	17,300	09/02/29	Fixe	3.78	LIBOR NOK 6 MONTH	(14,954)
CAD	600	19/10/33	Flottant	3.65	Taux des opérations de pension à un jour (CORRA) au Canada	(7,854)
SEK	27,700	08/02/34	Flottant	2.63	STIBOR SEK 3 MONTH	(7,661)

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2024 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

d) Contrats de swaps de taux d'intérêt (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund (suite)

Devise	Montant nominal* ('000)	Echéance	Le Compartiment perçoit	Taux fixe %	Indice taux flottant	Plus/(moins)-values non réalisées USD
NZD	21,100	19/10/25	Fixe	5.22	NZD-BKBM FRA 3 MONTH	(7,030)
HUF	577,803	19/06/34	Fixe	6.46	BUBOR06M 6 MONTH	(6,955)
HUF	395,497	19/06/34	Fixe	6.46	BUBOR06M 6 MONTH	(4,761)
CAD	6,600	19/01/34	Flottant	3.44	CAD-CORRA-OIS COMPOUND	(3,750)
NZD	7,600	19/10/25	Fixe	5.22	NZD-BKBM FRA 3 MONTH	(2,532)
					Total des moins-values non réalisées	**(1,088,665)**

* Le montant nominal correspond à l'exposition sous-jacente.

Les contreparties des contrats de swaps de taux d'intérêt en cours sont Bank of America Merrill Lynch, BNP Paribas London Branch, Citibank NA, HSBC Bank Plc et Morgan Stanley And Co International.

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2024 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

e) Contrats de total return swaps

Au 30 juin 2024, la SICAV était engagée dans les contrats de total return swaps suivants :

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund

Description du titre	Taux %	Echéance	Devise	Montant nominal*	Plus/(moins)-values non réalisées USD
NIGERIA					
Obligations du gouvernement nigérian	19.00	21/02/34	NGN	126,300,000	(4,711)
				Total	**(4,711)**

Plus-values non réalisées sur contrats de total return swaps	**0**
Moins-values non réalisées sur contrats de total return swaps	**(4,711)**

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund

Description du titre	Taux %	Echéance	Devise	Montant nominal*	Plus/(moins)-values non réalisées USD
NIGERIA					
Obligations du gouvernement nigérian	19.00	21/02/34	NGN	353,800,000	(13,196)
				Total	**(13,196)**

Plus-values non réalisées sur contrats de total return swaps	**0**
Moins-values non réalisées sur contrats de total return swaps	**(13,196)**

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund

Description du titre	Taux %	Echéance	Devise	Montant nominal*	Plus/(moins)-values non réalisées USD
EGYPTE					
Bons du Trésor égyptiens	0.00	11/03/25	EGP	164,264,117	307,349
NIGERIA					
Obligations du gouvernement nigérian	19.00	21/02/34	NGN	717,784,278	(26,773)
				Total	**280,576**

Plus-values non réalisées sur contrats de total return swaps	**307,349**
Moins-values non réalisées sur contrats de total return swaps	**(26,773)**

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2024 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

e) Contrats de total return swaps (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund

Description du titre	Taux %	Echéance	Devise	Montant nominal*		Plus/(moins)-values non réalisées USD
NIGERIA						
Obligations du gouvernement nigérian	19.00	21/02/34	NGN	209,700,000		(7,822)
					Total	**(7,822)**

Plus-values non réalisées sur contrats de total return swaps	**0**
Moins-values non réalisées sur contrats de total return swaps	**(7,822)**

* Le montant nominal correspond à l'exposition sous-jacente.

La contrepartie des contrats de total return swaps en cours est Citibank NA.

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2024 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

f) Contrats de credit default swaps

Au 30 juin 2024, la SICAV était engagée dans les contrats de credit default swaps suivants :

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund

Position de protection	Description du titre	Taux %	Echéance	Devise	Montant nominal*	Plus/(moins)-values non réalisées USD
EGYPTE						
Achat	Obligations internationales du gouvernement égyptien	1.00	20/12/25	USD	2,600,000	102,850
TURQUIE						
Achat	Obligations internationales du gouvernement turc	1.00	20/06/29	USD	16,355,000	1,203,287
	Total des plus-values non réalisées					**1,306,137**
EGYPTE						
Vente	Obligations internationales du gouvernement égyptien	1.00	20/06/29	USD	7,470,000	(1,525,133)
ARABIE SAOUDITE						
Achat	Obligations internationales du gouvernement saoudien	1.00	20/06/29	USD	2,000,000	(40,187)
Achat	Obligations internationales du gouvernement saoudien	1.00	20/06/29	USD	12,910,000	(259,412)
						(299,599)
TURQUIE						
Achat	Obligations internationales du gouvernement turc	1.00	20/06/25	USD	9,910,000	(6,108)
	Total des moins-values non réalisées					**(1,830,840)**

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund

Position de protection	Description du titre	Taux %	Echéance	Devise	Montant nominal*	Plus/(moins)-values non réalisées EUR
ROYAUME-UNI						
Achat	ITV Plc	5.00	20/06/29	EUR	12,943,000	(2,311,673)
	Total des moins-values non réalisées					**(2,311,673)**

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2024 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

f) Contrats de credit default swaps (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund

Position de protection	Description du titre	Taux %	Echéance	Devise	Montant nominal*	Plus/(moins)-values non réalisées USD
EGYPTE						
Achat	Obligations internationales du gouvernement égyptien	1.00	20/12/25	USD	1,750,000	69,226
Achat	Obligations internationales du gouvernement égyptien	1.00	20/12/25	USD	360,000	14,241
						83,467
MEXIQUE						
Achat	Petroleos Mexicanos	1.00	20/12/26	USD	276,000	17,123
Achat	Petroleos Mexicanos	1.00	20/12/26	USD	61,000	3,784
Achat	Petroleos Mexicanos	1.00	20/12/26	USD	38,000	2,358
						23,265
AFRIQUE DU SUD						
Achat	Obligations internationales du gouvernement de la République d'Afrique du Sud.	1.00	20/06/29	USD	550,000	25,666
TURQUIE						
Achat	Obligations internationales du gouvernement turc	1.00	20/06/29	USD	2,205,000	162,229
Achat	Obligations internationales du gouvernement turc	1.00	20/06/29	USD	625,000	45,983
						208,212
	Total des plus-values non réalisées					**340,610**
EGYPTE						
Vente	Obligations internationales du gouvernement égyptien	1.00	20/06/29	USD	1,070,000	(218,459)
ARABIE SAOUDITE						
Achat	Obligations internationales du gouvernement saoudien	1.00	20/06/29	USD	325,000	(6,531)
Achat	Obligations internationales du gouvernement saoudien	1.00	20/06/29	USD	1,780,000	(35,767)
						(42,298)
TURQUIE						
Achat	Obligations internationales du gouvernement turc	1.00	20/06/25	USD	1,530,000	(943)
	Total des moins-values non réalisées					**(261,700)**

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2024 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

f) Contrats de credit default swaps (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund

Position de protection	Description du titre	Taux %	Echéance	Devise	Montant nominal*	Plus/(moins)-values non réalisées USD
MEXIQUE						
Achat	Petroleos Mexicanos	1.00	20/12/26	USD	537,000	33,315
Achat	Petroleos Mexicanos	1.00	20/12/26	USD	119,000	7,383
Achat	Petroleos Mexicanos	1.00	20/12/26	USD	74,000	4,591
						45,289
TURQUIE						
Achat	Obligations internationales du gouvernement turc	1.00	20/06/29	USD	4,905,000	360,876
	Total des plus-values non réalisées					**406,165**
CHINE						
Achat	Bank of China Ltd/Hong Kong	1.00	20/12/25	USD	1,450,000	(13,328)
Achat	Industrial & Commercial Bank of China Ltd/Hong Kong	1.00	20/12/25	USD	1,450,000	(14,287)
						(27,615)
LUXEMBOURG						
Achat	China Construction Bank Corp Luxembourg Branch	1.00	20/12/25	USD	1,450,000	(14,401)
ARABIE SAOUDITE						
Achat	Obligations internationales du gouvernement saoudien	1.00	20/06/29	USD	4,500,000	(90,422)
TURQUIE						
Achat	Obligations internationales du gouvernement turc	1.00	20/06/25	USD	3,720,000	(2,293)
	Total des moins-values non réalisées					**(134,731)**

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund

Position de protection	Description du titre	Taux %	Echéance	Devise	Montant nominal*	Plus/(moins)-values non réalisées USD
ARGENTINE						
Achat	Obligations internationales du gouvernement de la République argentine	5.00	20/12/26	USD	8,794,000	3,027,953
Achat	Obligations internationales du gouvernement de la République argentine	5.00	20/12/26	USD	7,098,000	2,443,986
Achat	Obligations internationales du gouvernement de la République argentine	5.00	20/12/26	USD	2,637,000	907,973
Achat	Obligations internationales du gouvernement de la République argentine	5.00	20/12/26	USD	1,002,000	345,009
						6,724,921

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2024 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

f) Contrats de credit default swaps (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund (suite)

Position de protection	Description du titre	Taux %	Echéance	Devise	Montant nominal*	Plus/(moins)-values non réalisées USD
EGYPTE						
Achat	Obligations internationales du gouvernement égyptien	1.00	20/12/27	USD	6,255,000	860,269
Achat	Obligations internationales du gouvernement égyptien	1.00	20/06/26	USD	3,505,000	190,911
Achat	Obligations internationales du gouvernement égyptien	1.00	20/06/26	USD	2,522,000	137,369
Achat	Obligations internationales du gouvernement égyptien	1.00	20/12/24	USD	6,600,000	64,424
						1,252,973
MEXIQUE						
Achat	Petroleos Mexicanos	1.00	20/06/26	USD	26,430,000	1,089,977
TURQUIE						
Achat	Obligations internationales du gouvernement turc	1.00	20/06/27	USD	15,730,000	413,399
	Total des plus-values non réalisées					**9,481,270**
EGYPTE						
Vente	Obligations internationales du gouvernement égyptien	1.00	20/06/29	USD	16,469,000	(3,362,439)
Vente	Obligations internationales du gouvernement égyptien	1.00	20/06/29	USD	24,075,000	(4,915,339)
						(8,277,778)
ARABIE SAOUDITE						
Achat	Obligations internationales du gouvernement saoudien	1.00	20/06/29	USD	20,550,000	(412,929)
COREE DU SUD						
Achat	Obligations internationales coréennes	1.00	20/06/29	USD	53,170,000	(1,511,189)
	Total des moins-values non réalisées					**(10,201,896)**

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund

Position de protection	Description du titre	Taux %	Echéance	Devise	Montant nominal*	Plus/(moins)-values non réalisées USD
ROYAUME-UNI						
Vente	Jaguar Land Rover Automotive Plc	5.00	20/12/27	EUR	3,470,000	403,456
Vente	Jaguar Land Rover Automotive Plc	5.00	20/12/27	EUR	2,250,000	261,607
						665,063
	Total des plus-values non réalisées					**665,063**

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2024 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

f) Contrats de credit default swaps (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund (suite)

Position de protection	Description du titre	Taux %	Echéance	Devise	Montant nominal*	Plus/(moins)-values non réalisées USD
ETATS-UNIS						
Vente	American Airlines Group Inc	5.00	20/06/28	USD	3,749,000	(45,631)
Vente	American Airlines Group Inc	5.00	20/06/28	USD	4,191,000	(51,011)
						(96,642)
	Total des moins-values non réalisées					**(96,642)**

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund

Position de protection	Description du titre	Taux %	Echéance	Devise	Montant nominal*	Plus/(moins)-values non réalisées USD
CHINE						
Achat	Bank of China Ltd/Hong Kong	1.00	20/12/25	USD	880,000	(8,088)
Achat	Industrial & Commercial Bank of China Ltd/Hong Kong	1.00	20/12/25	USD	880,000	(8,671)
						(16,759)
LUXEMBOURG						
Achat	China Construction Bank Corp Luxembourg Branch	1.00	20/12/25	USD	880,000	(8,740)
ARABIE SAOUDITE						
Achat	Obligations internationales du gouvernement saoudien	1.00	20/06/29	USD	334,000	(6,711)
Achat	Obligations internationales du gouvernement saoudien	1.00	20/06/29	USD	2,670,000	(53,651)
						(60,362)
	Total des moins-values non réalisées					**(85,861)**

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund

Position de protection	Description du titre	Taux %	Echéance	Devise	Montant nominal*	Plus/(moins)-values non réalisées EUR
FRANCE						
Achat	Valeo SE	1.00	20/06/29	EUR	4,550,000	212,582
	Total des plus-values non réalisées					**212,582**

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2024 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

f) Contrats de credit default swaps (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund (suite)

Position de protection	Description du titre	Taux %	Echéance	Devise	Montant nominal*	Plus/(moins)-values non réalisées EUR
FRANCE						
Achat	WPP Finance SA	1.00	20/06/29	EUR	8,000,000	(107,048)
ALLEMAGNE						
Achat	Bertelsmann SE & Co KGaA	1.00	20/06/29	EUR	8,000,000	(245,713)
PAYS-BAS						
Achat	Stellantis NV	5.00	20/06/29	EUR	4,990,000	(885,413)
ROYAUME-UNI						
Achat	British Telecommunications Plc	1.00	20/06/29	EUR	8,600,000	(105,610)
Achat	Marks & Spencer Plc	1.00	20/06/29	EUR	4,320,000	(14,324)
Achat	Rentokil Initial Plc	1.00	20/06/29	EUR	8,750,000	(178,248)
						(298,182)
ETATS-UNIS						
Achat	Avnet Inc	1.00	20/06/28	USD	7,276,000	(96,043)
Achat	Eastman Chemical Co	1.00	20/06/28	USD	17,710,000	(284,311)
						(380,354)
	Total des moins-values non réalisées					**(1,916,710)**

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund

Position de protection	Description du titre	Taux %	Echéance	Devise	Montant nominal*	Plus/(moins)-values non réalisées USD
MEXIQUE						
Achat	Petroleos Mexicanos	1.00	20/12/26	USD	402,000	24,940
Achat	Petroleos Mexicanos	1.00	20/12/26	USD	66,000	4,095
						29,035
TURQUIE						
Achat	Obligations internationales du gouvernement turc	1.00	20/06/29	USD	845,000	62,169
	Total des plus-values non réalisées					**91,204**

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2024 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

f) Contrats de credit default swaps (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund (suite)

Position de protection	Description du titre	Taux %	Echéance	Devise	Montant nominal*	Plus/(moins)-values non réalisées USD
CHINE						
Achat	Industrial & Commercial Bank of China Ltd/Hong Kong	1.00	20/12/25	USD	476,000	(4,690)
LUXEMBOURG						
Achat	China Construction Bank Corp Luxembourg Branch	1.00	20/12/25	USD	476,000	(4,728)
	Total des moins-values non réalisées					**(9,418)**

BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund

Position de protection	Description du titre	Taux %	Echéance	Devise	Montant nominal*	Plus/(moins)-values non réalisées USD
ETATS-UNIS						
Vente	Ford Motor Co	5.00	20/12/28	USD	7,870,000	1,118,791
	Total des plus-values non réalisées					**1,118,791**
ETATS-UNIS						
Achat	Avnet Inc	1.00	20/06/28	USD	6,438,000	(91,079)
Achat	Eastman Chemical Co	1.00	20/06/28	USD	7,895,000	(135,838)
						(226,917)
	Total des moins-values non réalisées					**(226,917)**

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund

Position de protection	Description du titre	Taux %	Echéance	Devise	Montant nominal*	Plus/(moins)-values non réalisées USD
EGYPTE						
Achat	Obligations internationales du gouvernement égyptien	1.00	20/06/26	USD	3,429,000	186,772
Achat	Obligations internationales du gouvernement égyptien	1.00	20/06/26	USD	1,770,000	96,409
						283,181
ISRAEL						
Achat	Obligations internationales du gouvernement israélien	1.00	20/06/29	USD	5,900,000	114,297
Achat	Obligations internationales du gouvernement israélien	1.00	20/06/29	USD	5,175,000	100,252
						214,549

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2024 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

f) Contrats de credit default swaps (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund (suite)

Position de protection	Description du titre	Taux %	Echéance	Devise	Montant nominal*	Plus/(moins)-values non réalisées USD
MEXIQUE						
Achat	Petroleos Mexicanos	1.00	20/12/25	USD	2,590,000	68,099
TURQUIE						
Achat	Obligations internationales du gouvernement turc	1.00	20/06/29	USD	11,476,000	844,324
	Total des plus-values non réalisées					**1,410,153**
TURQUIE						
Achat	Obligations internationales du gouvernement turc	1.00	20/06/25	USD	480,000	(296)
Achat	Obligations internationales du gouvernement turc	1.00	20/06/25	USD	890,000	(548)
Achat	Obligations internationales du gouvernement turc	1.00	20/06/25	USD	3,830,000	(2,361)
						(3,205)
	Total des moins-values non réalisées					**(3,205)**

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund

Position de protection	Description du titre	Taux %	Echéance	Devise	Montant nominal*	Plus/(moins)-values non réalisées USD
MEXIQUE						
Achat	Petroleos Mexicanos	1.00	20/12/25	USD	340,000	8,940
	Total des plus-values non réalisées					**8,940**

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund

Position de protection	Description du titre	Taux %	Echéance	Devise	Montant nominal*	Plus/(moins)-values non réalisées EUR
ROYAUME-UNI						
Achat	ITV Plc	5.00	20/06/29	EUR	210,000	(37,507)
	Total des moins-values non réalisées					**(37,507)**

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2024 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

f) Contrats de credit default swaps (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund

Position de protection	Description du titre	Taux %	Echéance	Devise	Montant nominal*	Plus/(moins)-values non réalisées USD
TURQUIE						
Achat	Obligations internationales du gouvernement turc	1.00	20/06/29	USD	3,500,000	257,505
Achat	Obligations internationales du gouvernement turc	1.00	20/06/29	USD	3,500,000	257,506
						515,011
	Total des plus-values non réalisées					**515,011**

* Le montant nominal correspond à l'exposition sous-jacente.

Les contreparties des contrats de credit default swaps en cours sont Bank of America Merrill Lynch, Barclays Bank Plc, BNP Paribas London Branch, Citibank NA, Deutsche Bank AG, Goldman Sachs International Limited, JP Morgan Securities Plc et Morgan Stanley And Co International.

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2024 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

g) Contrats de credit default swaps sur indices

Au 30 juin 2024, la SICAV était engagée dans les contrats de credit default swaps sur indices suivants :

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund

Position de protection	Description de l'indice	Taux %	Echéance	Devise	Montant nominal*	Plus/(moins)-values non réalisées USD
ETATS-UNIS						
Achat	CDX Emerging Markets Index	1.00	20/06/29	USD	48,280,000	1,539,640
Achat	CDX Emerging Markets Index	1.00	20/06/29	USD	30,900,000	985,395
						2,525,035
	Total des plus-values non réalisées					**2,525,035**
ETATS-UNIS						
Achat	iTraxx Europe Index	1.00	20/06/29	EUR	37,000,000	(705,570)
	Total des moins-values non réalisées					**(705,570)**

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund

Position de protection	Description de l'indice	Taux %	Echéance	Devise	Montant nominal*	Plus/(moins)-values non réalisées EUR
ETATS-UNIS						
Achat	CDX North America Investment Grade Index	1.00	20/06/29	USD	64,623,000	(1,242,048)
Achat	CDX North America Investment Grade Index	1.00	20/06/29	USD	179,870,000	(3,457,085)
Achat	CDX North America Investment Grade Index	1.00	20/06/29	USD	204,694,000	(3,934,201)
Achat	CDX North America Investment Grade Index	1.00	20/06/29	USD	226,289,000	(4,349,255)
Achat	iTraxx Europe Crossover Index	5.00	20/06/29	EUR	45,179,000	(3,346,419)
						(16,329,008)
	Total des moins-values non réalisées					**(16,329,008)**

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund

Position de protection	Description de l'indice	Taux %	Echéance	Devise	Montant nominal*	Plus/(moins)-values non réalisées USD
ETATS-UNIS						
Achat	CDX Emerging Markets Index	1.00	20/06/29	USD	6,340,000	202,181
Achat	CDX Emerging Markets Index	1.00	20/06/29	USD	3,725,000	118,790
						320,971
	Total des plus-values non réalisées					**320,971**

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2024 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

g) Contrats de credit default swaps sur indices (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund

Position de protection	Description de l'indice	Taux %	Echéance	Devise	Montant nominal*	Plus/(moins)-values non réalisées USD
ETATS-UNIS						
Achat	CDX Emerging Markets Index	1.00	20/06/29	USD	11,040,000	352,064
Achat	CDX Emerging Markets Index	1.00	20/06/29	USD	3,690,000	117,673
						469,737
	Total des plus-values non réalisées					**469,737**
ETATS-UNIS						
Achat	iTraxx Europe Index	1.00	20/06/29	EUR	7,600,000	(144,928)
	Total des moins-values non réalisées					**(144,928)**

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund

Position de protection	Description de l'indice	Taux %	Echéance	Devise	Montant nominal*	Plus/(moins)-values non réalisées EUR
ETATS-UNIS						
Achat	CDX North America Investment Grade Index	1.00	20/06/29	USD	37,626,000	(723,168)
Achat	CDX North America Investment Grade Index	1.00	20/06/29	USD	104,728,000	(2,012,863)
Achat	CDX North America Investment Grade Index	1.00	20/06/29	USD	119,181,000	(2,290,648)
Achat	CDX North America Investment Grade Index	1.00	20/06/29	USD	131,755,000	(2,532,319)
Achat	iTraxx Europe Crossover Index	5.00	20/06/29	EUR	21,399,000	(1,585,029)
Achat	iTraxx Europe Index	1.00	20/06/29	EUR	252,000,000	(4,483,796)
						(13,627,823)
	Total des moins-values non réalisées					**(13,627,823)**

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund

Position de protection	Description de l'indice	Taux %	Echéance	Devise	Montant nominal*	Plus/(moins)-values non réalisées USD
ETATS-UNIS						
Achat	CDX Emerging Markets Index	1.00	20/06/29	USD	3,990,000	127,240
Achat	CDX Emerging Markets Index	1.00	20/06/29	USD	500,000	15,945
						143,185
	Total des plus-values non réalisées					**143,185**

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2024 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

g) Contrats de credit default swaps sur indices (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund

Position de protection	Description de l'indice	Taux %	Echéance	Devise	Montant nominal*	Plus/(moins)-values non réalisées EUR
ETATS-UNIS						
Achat	CDX Emerging Markets Index	1.00	20/06/29	USD	53,000,000	1,577,010
	Total des plus-values non réalisées					**1,577,010**
ETATS-UNIS						
Achat	CDX North America High Yield Index	5.00	20/06/29	USD	11,370,000	(664,274)
Achat	CDX North America Investment Grade Index	1.00	20/06/29	USD	48,093,000	(924,343)
Achat	CDX North America Investment Grade Index	1.00	20/06/29	USD	133,862,000	(2,572,816)
Achat	CDX North America Investment Grade Index	1.00	20/06/29	USD	152,335,000	(2,927,865)
Achat	CDX North America Investment Grade Index	1.00	20/06/29	USD	168,407,000	(3,236,768)
Achat	iTraxx Europe Crossover Index	5.00	20/06/29	EUR	28,367,000	(2,101,150)
Achat	iTraxx Europe Index	1.00	20/06/29	EUR	91,100,000	(1,620,928)
						(14,048,144)
	Total des moins-values non réalisées					**(14,048,144)**

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund

Position de protection	Description de l'indice	Taux %	Echéance	Devise	Montant nominal*	Plus/(moins)-values non réalisées USD
ETATS-UNIS						
Achat	CDX Emerging Markets Index	1.00	20/06/29	USD	890,000	28,382
	Total des plus-values non réalisées					**28,382**

BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund

Position de protection	Description de l'indice	Taux %	Echéance	Devise	Montant nominal*	Plus/(moins)-values non réalisées USD
ETATS-UNIS						
Achat	CDX North America Investment Grade Index	1.00	20/06/29	USD	75,739,000	(1,560,143)
Achat	CDX North America Investment Grade Index	1.00	20/06/29	USD	210,811,000	(4,342,483)

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2024 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

g) Contrats de credit default swaps sur indices (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund (suite)

Position de protection	Description de l'indice	Taux %	Echéance	Devise	Montant nominal*	Plus/(moins)-values non réalisées USD
ETATS-UNIS (suite)						
Achat	CDX North America Investment Grade Index	1.00	20/06/29	USD	239,902,000	(4,941,727)
Achat	CDX North America Investment Grade Index	1.00	20/06/29	USD	265,214,000	(5,463,127)
						(16,307,480)
	Total des moins-values non réalisées					**(16,307,480)**

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund

Position de protection	Description de l'indice	Taux %	Echéance	Devise	Montant nominal*	Plus/(moins)-values non réalisées USD
ETATS-UNIS						
Achat	CDX Emerging Markets Index	1.00	20/06/29	USD	7,050,000	224,823
Vente	iTraxx Europe Crossover Index	5.00	20/06/29	EUR	2,610,000	207,194
						432,017
	Total des plus-values non réalisées					**432,017**

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund

Position de protection	Description de l'indice	Taux %	Echéance	Devise	Montant nominal*	Plus/(moins)-values non réalisées USD
ETATS-UNIS						
Achat	CDX North America Investment Grade Index	1.00	20/06/29	USD	23,396,000	(481,933)
Achat	CDX North America Investment Grade Index	1.00	20/06/29	USD	65,118,000	(1,341,362)
Achat	CDX North America Investment Grade Index	1.00	20/06/29	USD	74,105,000	(1,526,484)
Achat	CDX North America Investment Grade Index	1.00	20/06/29	USD	81,924,000	(1,687,548)
Achat	iTraxx Europe Crossover Index	5.00	20/06/29	EUR	19,496,000	(1,547,685)
Achat	iTraxx Europe Index	1.00	20/06/29	EUR	108,200,000	(2,063,317)
						(8,648,329)
	Total des moins-values non réalisées					**(8,648,329)**

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2024 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

g) Contrats de credit default swaps sur indices (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund

Position de protection	Description de l'indice	Taux %	Echéance	Devise	Montant nominal*	Plus/(moins)-values non réalisées USD
ETATS-UNIS						
Achat	CDX Emerging Markets Index	1.00	20/06/29	USD	27,360,000	872,505
Achat	CDX Emerging Markets Index	1.00	20/06/29	USD	27,260,000	869,316
						1,741,821
	Total des plus-values non réalisées					**1,741,821**
ETATS-UNIS						
Achat	iTraxx Europe Index	1.00	20/06/29	EUR	10,750,000	(204,997)
Achat	iTraxx Europe Senior Financial Index	1.00	20/06/29	EUR	18,830,000	(257,682)
						(462,679)
	Total des moins-values non réalisées					**(462,679)**

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund

Position de protection	Description de l'indice	Taux %	Echéance	Devise	Montant nominal*	Plus/(moins)-values non réalisées USD
ETATS-UNIS						
Achat	CDX Emerging Markets Index	1.00	20/06/29	USD	1,260,000	40,181
Achat	CDX Emerging Markets Index	1.00	20/06/29	USD	1,240,000	39,543
						79,724
	Total des plus-values non réalisées					**79,724**
ETATS-UNIS						
Achat	iTraxx Europe Senior Financial Index	1.00	20/06/29	EUR	913,000	(12,494)
	Total des moins-values non réalisées					**(12,494)**

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund

Position de protection	Description de l'indice	Taux %	Echéance	Devise	Montant nominal*	Plus/(moins)-values non réalisées EUR
ETATS-UNIS						
Achat	CDX North America Investment Grade Index	1.00	20/06/29	USD	559,000	(10,744)
Achat	CDX North America Investment Grade Index	1.00	20/06/29	USD	1,556,000	(29,906)
Achat	CDX North America Investment Grade Index	1.00	20/06/29	USD	1,770,000	(34,019)

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2024 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

g) Contrats de credit default swaps sur indices (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund (suite)

Position de protection	Description de l'indice	Taux %	Echéance	Devise	Montant nominal*	Plus/(moins)-values non réalisées EUR
ETATS-UNIS (suite)						
Achat	CDX North America Investment Grade Index	1.00	20/06/29	USD	1,957,000	(37,614)
Achat	iTraxx Europe Crossover Index	5.00	20/06/29	EUR	446,000	(33,035)
						(145,318)
	Total des moins-values non réalisées					**(145,318)**

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund

Position de protection	Description de l'indice	Taux %	Echéance	Devise	Montant nominal*	Plus/(moins)-values non réalisées USD
ETATS-UNIS						
Achat	CDX Emerging Markets Index	1.00	20/06/29	USD	14,800,000	471,969
	Total des plus-values non réalisées					**471,969**

* Le montant nominal correspond à l'exposition sous-jacente.

Les contreparties des contrats de credit default swaps sur indices en cours sont Citibank NA et Morgan Stanley And Co International.

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2024 (suite)

10 Garanties*

Les tableaux suivants reprennent de façon synthétique les garanties reçues au 30 juin 2024 :

Compartiment	Contrepartie	Devise	Total des garanties reçues	Total des garanties reçues Devise du Compartiment
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Bond Fund (USD)	Citigroup Global Markets Inc	EUR	761,394	816,024
		USD	2,980,626	2,980,626
	Goldman Sachs International Limited	USD	1,160,000	1,160,000

Compartiment	Contrepartie	Devise	Total des garanties reçues	Total des garanties reçues Devise du Compartiment
BlueBay Funds – BlueBay High Yield ESG Bond Fund (EUR)	Goldman Sachs International Limited	EUR	178,281	178,281
		GBP	144,598	170,549
		USD	3,080,695	2,874,453

Compartiment	Contrepartie	Devise	Total des garanties reçues	Total des garanties reçues Devise du Compartiment
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund (EUR)	Citigroup Global Markets Inc	EUR	112,284,610	112,284,610

Compartiment	Contrepartie	Devise	Total des garanties reçues	Total des garanties reçues Devise du Compartiment
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund (USD)	Citigroup Global Markets Inc	CZK	0^	0^
		HUF	14,978	41
		JPY	3,986,727	24,784
		ZAR	805,951	44,138
	Goldman Sachs International Limited	EUR	941	1,008
		JPY	4,375,021	27,198
		USD	518,847	518,847

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2024 (suite)

10 Garanties* (suite)

Compartiment	Contrepartie	Devise	Total des garanties reçues	Total des garanties reçues Devise du Compartiment
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund (USD)	Citigroup Global Markets Inc	CZK	27,411,589	1,172,999
		EUR	8,912	9,551
		HUF	53,370,510	144,837
		JPY	742,412	4,615
		MXN	30,285,496	1,656,257
		PLN	1,145,854	285,035
	Goldman Sachs International Limited	EUR	197,388	211,551
		JPY	3,149,712	19,580
		USD	1,252,038	1,252,038

Compartiment	Contrepartie	Devise	Total des garanties reçues	Total des garanties reçues Devise du Compartiment
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond (USD)	Citigroup Global Markets Inc	EUR	361,581	387,524
		USD	479,963	479,963
	Goldman Sachs International Limited	USD	420,000	420,000
	Morgan Stanley And Co International Plc	USD	30,000	30,000

Compartiment	Contrepartie	Devise	Total des garanties reçues	Total des garanties reçues Devise du Compartiment
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund (USD)	Citigroup Global Markets Inc	EUR	988,437	1,059,358
		GBP	1	1
		JPY	10,524,503	65,426
		MXN	167,147,067	9,140,962
		ZAR	47,579,231	2,605,653
	JP Morgan Securities Plc	USD	1,020,000	1,020,000
	Morgan Stanley And Co International Plc	USD	1,230,000	1,230,000

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2024 (suite)

10 Garanties* (suite)

Compartiment	Contrepartie	Devise	Total des garanties reçues	Total des garanties reçues Devise du Compartiment
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund (EUR)	Morgan Stanley And Co International Plc	GBP NOK	100,547 4,234	118,592 371

Compartiment	Contrepartie	Devise	Total des garanties reçues	Total des garanties reçues Devise du Compartiment
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund (EUR)	Citigroup Global Markets Inc	EUR SEK	4,342,708 3,858	4,342,708 340

Compartiment	Contrepartie	Devise	Total des garanties reçues	Total des garanties reçues Devise du Compartiment
BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund (USD)	BNP Paribas London Branch Morgan Stanley And Co International Plc	USD USD	260,000 430,000	260,000 430,000

Compartiment	Contrepartie	Devise	Total des garanties reçues	Total des garanties reçues Devise du Compartiment
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund (USD)	Citigroup Global Markets Inc	EUR GBP	226,374 3	242,616 4

Compartiment	Contrepartie	Devise	Total des garanties reçues	Total des garanties reçues Devise du Compartiment
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund (EUR)	Morgan Stanley And Co International Plc	AUD MXN	3 14,463,052	2 738,006

Compartiment	Contrepartie	Devise	Total des garanties reçues	Total des garanties reçues Devise du Compartiment
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund (USD)	Citigroup Global Markets Inc	EUR GBP	19 4	20 4

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2024 (suite)

10 Garanties* (suite)

Compartiment	Contrepartie	Devise	Total des garanties reçues	Total des garanties reçues Devise du Compartiment
BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund (USD)	Citigroup Global Markets Inc	CAD	5,652,783	4,131,094
		EUR	12,597,333	13,501,191
		GBP	6,629,844	8,380,785
		JPY	183,188,754	1,138,809
	Goldman Sachs International Limited	USD	1,160,000	1,160,000

Compartiment	Contrepartie	Devise	Total des garanties reçues	Total des garanties reçues Devise du Compartiment
BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund (USD)	Goldman Sachs International Limited	EUR	312,788	335,231
		JPY	37,105,595	230,670
		USD	4,503,288	4,503,288
	Morgan Stanley And Co International Plc	EUR	1,595,932	1,710,440
		HUF	92,970	252

Compartiment	Contrepartie	Devise	Total des garanties reçues	Total des garanties reçues Devise du Compartiment
BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund (USD)	Goldman Sachs International Limited	EUR	18,259,956	19,570,107
		JPY	207,759,841	1,291,557
		USD	40,024,138	40,024,138
	Standard Chartered Bank	USD	199	199

Compartiment	Contrepartie	Devise	Total des garanties reçues	Total des garanties reçues Devise du Compartiment
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund (USD)	Citigroup Global Markets Inc	AUD	5,486	3,664
		CAD	17,881,772	13,068,127
		EUR	12,746,520	13,661,083
		ILS	1,076,690	285,806
		MXN	28,013,405	1,532,001
		NZD	1,840,802	1,121,693
		PLN	1,871,164	465,458
		USD	11,132,796	11,132,796
		NOK	5,279,549	495,849

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2024 (suite)

10 Garanties* (suite)

Compartiment	Contrepartie	Devise	Total des garanties reçues	Total des garanties reçues Devise du Compartiment
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund (USD)	Barclays Bank Plc	USD	220,000	220,000
	Citigroup Global Markets Inc	EUR	583,742	625,625
		USD	2,532,202	2,532,202
	Goldman Sachs International Limited	USD	1,160,000	1,160,000

Compartiment	Contrepartie	Devise	Total des garanties reçues	Total des garanties reçues Devise du Compartiment
BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund (USD)	Citigroup Global Markets Inc	EUR	6,476,677	6,941,378
		MXN	3,528,102	192,945
	Goldman Sachs International Limited	AUD	4,396,929	2,936,489
		USD	57,316,242	57,316,242
	HSBC Bank Plc	USD	4,940,000	4,940,000

Compartiment	Contrepartie	Devise	Total des garanties reçues	Total des garanties reçues Devise du Compartiment
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund (USD)	Morgan Stanley And Co International Plc	EUR	22,904	24,548

Compartiment	Contrepartie	Devise	Total des garanties reçues	Total des garanties reçues Devise du Compartiment
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund (EUR)	Citigroup Global Markets Inc	EUR	966,330	966,330
		USD	74,521	69,532

Compartiment	Contrepartie	Devise	Total des garanties reçues	Total des garanties reçues Devise du Compartiment
BlueBay Funds - BlueBay Impact - Aligned Bond Fund (USD)	Morgan Stanley And Co International Plc	USD	1,142,637	1,142,637

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2024 (suite)

10 Garanties* (suite)

Compartiment	Contrepartie	Devise	Total des garanties reçues	Total des garanties reçues Devise du Compartiment
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund (EUR)	Citigroup Global Markets Inc	CAD	520,372	380,291
		EUR	31,574	33,840
		HUF	12,019,985	32,620
		MXN	4,043,679	221,141
		NZD	381,989	232,765
		PLN	236,041	58,716
		USD	98,783	98,783
		ZAR	262,047	14,351
		NOK	1,228,138	115,345
	Merrill Lynch International Ltd	USD	620,000	620,000

Compartiment	Contrepartie	Devise	Total des garanties reçues	Total des garanties reçues Devise du Compartiment
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Financials Plus Bond Fund (USD)	Citigroup Global Markets Inc	GBP	11,070	13,993

*Tous les soldes de garanties indiqués dans l'état reflètent les positions à la date de règlement au 30 juin 2024.
^ Moins de 1.

11 Etat des variations du portefeuille-titres

L'état des variations du portefeuille-titres pour l'exercice se terminant au 30 juin 2024 peut être obtenu gratuitement auprès du siège social de la Société de gestion tel que mentionné en page 4.

12 Evénements importants survenus au cours de l'exercice

Le 3 juillet 2023, l'adresse du Gestionnaire a été mise à jour comme suit : 100 Bishopsgate, Londres, EC2N 4AA, Royaume-Uni.

Les nouveaux prospectus de BlueBay Funds ont reçu leur visa le 4 août 2023, le 26 janvier 2024 et le 13 juin 2024.

Terrence Alfred Farrelly a démissionné de son poste d'Administrateur de la Société de gestion le 8 août 2023.

Heidi Gunkel a été nommée Administrateur de la Société de gestion le 8 août 2023.

Adil Chaudhry a été nommé Administrateur de la Société de gestion le 8 août 2023.

Henry Kelly a démissionné de son poste d'Administrateur de la SICAV le 27 octobre 2023.

Tracey McDermott a été nommée Administrateur de la SICAV le 27 octobre 2023.

Lucian Orlovius a démissionné de son poste de Dirigeant de la Société de gestion le 11 décembre 2023.

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2024 (suite)

12 Evénements importants survenus au cours de l'exercice (suite)

Anne-Sophie Girault a été nommée Dirigeant de la Société de gestion le 11 décembre 2023.

Lucian Orlovius a démissionné de son poste d'Administrateur de la Société de gestion le 11 décembre 2023.

Hervé Leite-Faria a été nommé Administrateur de la Société de gestion le 11 décembre 2023.

Le Compartiment BlueBay High Grade Structured Credit Short Duration Fund a été renommé BlueBay High Grade Short Duration Asset-Backed Credit Fund le 1er février 2024.

Le Compartiment BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund a été renommé BlueBay Investment Grade Asset-Backed Credit Fund le 1er février 2024.

Cédric Verhoeye a démissionné de son poste de Dirigeant de la Société de gestion le 25 mars 2024.

Le Compartiment BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund a été mis en liquidation le 31 mars 2023. Au 30 juin 2024, le Compartiment détenait toujours en portefeuille l'obligation d'entreprise Alfa Bank, assortie d'un taux d'intérêt de 6.75% et arrivant à échéance le 30 janvier 2025. Ce titre, acquis pour 634,321 USD, était valorisé à 1,188,000 USD au 30 juin 2024. Il était conservé dans le compte des titres visés par des sanctions.

Le Compartiment BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible Bond Fund a été mis en liquidation le 19 janvier 2024. Au 30 juin 2024, le Compartiment détenait toujours en portefeuille l'obligation d'entreprise Tequ Mayflower Ltd, assortie d'un taux d'intérêt de 0.00% et arrivant à échéance le 2 mars 2026. Ce titre, acquis pour 169,230 USD, était valorisé à 98,000 USD au 30 juin 2024. Il s'agissait d'un titre en défaut. La provision pour frais de liquidation d'un montant de 35,000 USD au titre du Compartiment BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible Bond Fund est incluse dans l'Etat des actifs nets sous le poste « Charges constatées d'avance et autres montants à payer » et dans l'Etat des opérations et des variations des actifs nets sous le poste « Autres charges ».

Les fonds qui détenaient des obligations Additional Tier 1 (AT1) de Credit Suisse ont officiellement déposé un recours contre l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers (FINMA) et, à ce titre, continuent de refléter une position évaluée à la valeur de la créance sur la base de plusieurs cotations de courtiers.

Aucun autre événement important n'a été observé au cours de la période qui pourrait avoir un impact majeur sur les états financiers.

13 Evénements survenus après la clôture de l'exercice

Aucun événement n'a été observé depuis la clôture de l'exercice qui pourrait avoir un impact majeur sur les états financiers.

14 Approbation des états financiers

Le Conseil d'administration a approuvé les états financiers le 10 octobre 2024.

Annexes non révisées

Annexe 1 : Informations supplémentaires à l'intention des Investisseurs

Annexe 2 : Valeur en Risque et Levier

Annexe 3 : Rapport sur la rémunération

Annexe 4 : Opérations de financement sur titres

Annexe 5 : Informations relatives aux Compartiments qui 1) promeuvent des caractéristiques environnementales ou sociales ou 2) ont un objectif d'investissement durable

Annexe 1 – Informations supplémentaires à l'intention des investisseurs (non révisées)

Performance*

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund		30 juin 2024	30 juin 2023	30 juin 2022	30 juin 2021	30 juin 2020
B - CHF	CHF	6.52%	4.81%	-21.40%	8.13%	-2.74%
B - EUR	EUR	9.03%	6.11%	-21.32%	8.41%	-2.49%
B - GBP	GBP	10.54%	7.69%	-20.57%	9.08%	-2.01%
B - USD	USD	11.06%	9.36%	-20.22%	9.64%	0.41%
C - EUR	EUR	9.35%	6.44%	-21.08%	8.74%	-2.19%
C - EUR (AIDiv)	EUR	-0.48%	0.00%	-21.09%	8.75%	-2.21%
C - GBP	GBP	10.87%	8.00%	-20.33%	9.41%	-1.73%
C - GBP (AIDiv)	GBP	10.84%	-4.52%	-20.33%	9.42%	-1.80%
C - USD	USD	11.39%	9.70%	-19.98%	9.96%	0.71%
C - USD (AIDiv)	USD	11.39%	-3.53%	-19.97%	9.96%	0.71%
D - GBP (QIDiv)	GBP	10.47%	7.70%	-20.57%	9.12%	-2.02%
DR - GBP (QIDiv)	GBP	9.91%	7.17%	-20.97%	8.55%	-2.49%
I - EUR	EUR	9.06%	6.16%	-21.29%	8.46%	-2.41%
I – GBP[(1)]	GBP	-14.19%	0.00%	0.00%	9.12%	-1.91%
I - NOK	NOK	9.51%	7.23%	0.00%	0.00%	0.00%
I - USD	USD	11.11%	9.41%	-20.19%	9.68%	0.45%
I - USD (QIDiv)[(2)]	USD	-0.86%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
M - EUR	EUR	9.02%	6.12%	-21.31%	8.41%	-2.50%
M - USD	USD	11.06%	9.36%	-20.22%	9.63%	0.41%
Q - CHF	CHF	6.94%	4.04%	0.00%	0.00%	0.00%
Q - EUR[(3)]	EUR	1.97%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Q - USD	USD	11.50%	9.81%	-19.90%	10.08%	0.81%
R - EUR	EUR	8.48%	5.60%	-21.71%	7.88%	-2.96%
R - EUR (AIDiv)	EUR	8.47%	-6.84%	-21.72%	7.88%	-2.98%
R - USD	USD	10.51%	8.82%	-20.62%	9.08%	-0.09%
R - USD (AIDiv)	USD	10.51%	-4.34%	-20.62%	9.09%	-0.09%
S - EUR	EUR	9.63%	6.70%	-20.87%	9.01%	-1.96%
S - EUR (AIDiv)[(4)]	EUR	0.65%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
S - EUR (MIDiv)[(5)]	EUR	-2.15%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
S - GBP	GBP	11.16%	8.28%	-20.14%	9.69%	-1.48%
S - GBP (AIDiv)	GBP	11.14%	-4.27%	-20.14%	9.64%	-1.48%
S - JPY[(6)]	JPY	1.64%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
S - USD	USD	11.67%	9.97%	-19.78%	10.24%	0.96%
S - USD (AIDiv)	USD	11.67%	-3.25%	-19.78%	10.24%	0.96%
Y - USD	USD	12.23%	10.50%	-19.38%	10.77%	1.46%

(1) Lancement à nouveau le 28 février 2024
(2) Lancement le 19 mars 2024
(3) Lancement le 20 décembre 2023
(4) Lancement le 14 février 2024
(5) Lancement le 5 avril 2024
(6) Lancement le 9 février 2024
* Les classes d'actions pour lesquelles est indiquée une performance de 0.00% n'étaient pas actives au cours de l'exercice.

Annexe 1 – Informations supplémentaires à l'intention des investisseurs (non révisées) (suite)

Performance* (suite)

BlueBay Funds - BlueBay High Yield ESG Bond Fund		30 juin 2024	30 juin 2023	30 juin 2022	30 juin 2021	30 juin 2020
B - CHF	CHF	0.00%	0.00%	-13.00%	11.11%	0.91%
B - EUR	EUR	9.91%	6.93%	-12.74%	11.51%	0.51%
B - EUR (Perf)[1]	EUR	0.00%	7.15%	-12.48%	11.95%	0.90%
B - GBP	GBP	11.32%	8.49%	0.00%	0.75%	0.00%
B - USD	USD	11.77%	9.79%	-11.69%	12.64%	3.22%
C - CHF	CHF	7.40%	5.54%	-12.80%	11.51%	0.00%
C - EUR	EUR	10.02%	7.04%	-12.54%	11.90%	0.86%
C - EUR (AIDiv)	EUR	10.03%	0.83%	-12.55%	11.90%	-2.84%
C - GBP	GBP	0.00%	0.00%	-11.85%	12.42%	1.12%
C - GBP (AIDiv)	GBP	11.42%	2.41%	-11.84%	12.43%	-2.64%
C - USD	USD	11.87%	9.87%	-11.52%	13.04%	3.57%
C - USD (AIDiv)	USD	11.88%	3.36%	-11.51%	13.06%	-0.08%
D - GBP (QIDiv)	GBP	11.34%	8.49%	-12.05%	12.06%	0.77%
DR - GBP (QIDiv)	GBP	10.71%	7.88%	-12.40%	11.71%	0.45%
I - CHF	CHF	7.33%	5.49%	-12.97%	11.17%	0.06%
I - EUR	EUR	9.95%	6.98%	-12.71%	11.55%	0.54%
I - EUR (AIDiv)	EUR	9.96%	0.77%	-12.71%	11.55%	-3.13%
I - EUR (Perf)	EUR	10.17%	7.19%	-12.45%	12.00%	0.94%
I - USD	USD	11.82%	9.82%	-11.67%	12.68%	3.25%
I - USD (AIDiv)	USD	11.81%	3.29%	-11.67%	11.07%	0.00%
I - USD (Perf)	USD	12.04%	10.07%	-11.40%	13.13%	3.66%
M - EUR	EUR	9.91%	6.94%	-12.75%	11.50%	0.50%
M - USD[2]	USD	9.37%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
M - USD (MIDiv)[3]	USD	4.92%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Q - EUR	EUR	10.08%	7.09%	-12.46%	12.07%	1.02%
Q - USD	USD	11.94%	9.96%	-11.42%	13.20%	0.00%
R - CHF	CHF	6.71%	4.85%	-13.37%	10.79%	-0.28%
R - EUR	EUR	9.31%	6.35%	-13.11%	11.17%	0.20%
R - EUR (AIDiv)	EUR	9.31%	0.17%	-13.12%	11.17%	-3.43%
R - NOK	NOK	9.74%	7.28%	-12.32%	11.74%	0.71%
R - SEK	SEK	9.12%	6.63%	-12.94%	11.39%	0.15%
R - USD	USD	11.15%	9.19%	-12.08%	12.29%	2.89%
R - USD (AIDiv)	USD	11.15%	2.67%	-12.08%	12.28%	-0.76%
S - CHF	CHF	7.48%	5.65%	-12.65%	11.80%	0.62%
S - EUR	EUR	10.13%	7.14%	-12.39%	12.18%	1.10%
S - EUR (AIDiv)[4]	EUR	3.98%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
S - GBP	GBP	11.54%	8.71%	-11.69%	12.71%	1.38%
S - GBP (AIDiv)	GBP	11.54%	2.50%	-11.70%	12.73%	0.00%
S - JPY	JPY	5.62%	5.13%	-11.98%	-0.08%	0.00%
S - USD	USD	12.00%	9.95%	-11.36%	13.21%	3.83%
S - USD (AIDiv)[4]	USD	5.11%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
V - EUR[2]	EUR	8.28%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
V - EUR (QIDiv)[5]	EUR	0.61%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
V - GBP (QIDiv)[2]	GBP	4.38%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
V - USD[2]	USD	9.63%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
V - USD (QIDiv)[2]	USD	5.05%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Y - EUR	EUR	10.68%	7.68%	-11.91%	12.85%	1.72%

[1] Fermeture le 15 avril 2024
[2] Lancement le 26 septembre 2023
[3] Lancement le 13 novembre 2023
[4] Lancement à nouveau le 13 novembre 2023
[5] Lancement le 8 janvier 2024
* Les classes d'actions pour lesquelles est indiquée une performance de 0.00% n'étaient pas actives au cours de l'exercice.

Annexe 1 – Informations supplémentaires à l'intention des investisseurs (non révisées) (suite)

Performance* (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund		30 juin 2024	30 juin 2023	30 juin 2022	30 juin 2021	30 juin 2020
B - CHF	CHF	5.16%	-0.40%	-14.66%	6.08%	0.56%
B - EUR	EUR	7.80%	1.01%	-14.34%	6.46%	1.09%
B - EUR (Perf)	EUR	7.70%	1.22%	-14.18%	6.05%	1.28%
B - GBP	GBP	9.19%	2.34%	-13.69%	6.98%	1.71%
B - JPY	JPY	3.31%	-1.09%	-14.12%	6.74%	0.87%
B - USD	USD	9.64%	3.78%	-13.44%	7.46%	3.67%
B - USD (Perf)	USD	9.66%	3.98%	-13.28%	6.92%	3.77%
C - EUR	EUR	7.85%	1.07%	-14.30%	6.51%	1.14%
C - EUR (AIDiv)	EUR	7.85%	-1.91%	-14.31%	6.53%	1.13%
C - GBP	GBP	9.24%	2.40%	-13.63%	7.06%	1.76%
C - GBP (AIDiv)	GBP	9.24%	-0.58%	-13.65%	7.07%	1.75%
C - USD	USD	9.69%	3.83%	-13.39%	7.52%	3.72%
C - USD (AIDiv)	USD	9.68%	0.72%	-13.39%	7.52%	3.73%
D - GBP (QIDiv)	GBP	9.19%	2.34%	-13.68%	4.30%	1.73%
DR - GBP (QIDiv)	GBP	8.92%	2.09%	-13.90%	4.04%	1.47%
I - CHF	CHF	5.24%	-0.31%	-14.58%	6.17%	0.66%
I - EUR	EUR	7.89%	1.11%	-14.27%	6.56%	1.17%
I - EUR (AIDiv)	EUR	7.89%	-1.88%	-14.26%	6.56%	1.18%
I - EUR (Perf)	EUR	7.81%	1.31%	-14.18%	6.09%	1.28%
I - GBP	GBP	9.29%	2.44%	-13.61%	7.10%	1.79%
I - SEK	SEK	0.00%	0.00%	-14.03%	0.84%	0.00%
I - USD	USD	9.72%	3.87%	-13.36%	7.55%	3.75%
I - USD (Perf)	USD	9.70%	4.08%	-13.21%	7.11%	3.74%
M - CHF	CHF	5.20%	-0.36%	-14.61%	6.12%	0.60%
M - EUR	EUR	7.84%	1.07%	-14.30%	6.52%	1.14%
M - GBP[(1)]	GBP	0.00%	2.38%	0.00%	7.03%	1.76%
M - SEK	SEK	0.00%	0.00%	0.00%	6.78%	1.27%
M - USD	USD	9.68%	3.85%	-13.40%	7.51%	3.73%
Q - CHF	CHF	5.26%	-0.31%	-14.57%	6.18%	0.68%
Q - EUR	EUR	7.90%	1.12%	-14.26%	6.57%	1.19%
Q - EUR (AIDiv)	EUR	7.91%	-1.87%	-14.26%	6.57%	1.19%
Q - USD	USD	9.75%	-0.42%	0.00%	0.00%	0.00%
R - CHF	CHF	4.90%	-0.65%	-14.86%	5.81%	0.31%
R - EUR	EUR	7.53%	0.76%	-14.56%	6.19%	0.83%
R - EUR (AIDiv)	EUR	7.52%	-2.21%	-14.56%	6.20%	0.83%
R - GBP	GBP	8.91%	2.09%	-13.90%	6.71%	1.45%
R - NOK	NOK	7.92%	1.61%	-13.76%	6.85%	1.85%
R - SEK	SEK	7.29%	0.98%	-14.34%	6.44%	0.97%
R - USD	USD	9.35%	3.52%	-13.64%	7.20%	3.41%
R - USD (AIDiv)	USD	9.35%	0.38%	-13.65%	7.21%	3.41%
R - USD (QIDiv)[(2)]	USD	-0.10%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
S - CHF	CHF	5.31%	-0.26%	-14.54%	6.22%	0.72%
S - CHF (AIDiv)	CHF	5.31%	-3.19%	-14.53%	6.22%	0.72%
S - EUR	EUR	7.96%	1.16%	-14.22%	6.63%	1.24%
S - EUR (AIDiv)	EUR	7.96%	-1.82%	-14.22%	6.62%	1.24%
S - GBP	GBP	9.35%	2.49%	-13.56%	7.14%	1.87%
S - GBP (AIDiv)	GBP	9.33%	-0.50%	-13.56%	7.18%	1.86%
S - USD	USD	9.80%	3.93%	-13.30%	7.64%	3.83%
S - USD (AIDiv)	USD	9.80%	0.80%	-13.31%	7.63%	3.83%
Y - EUR	EUR	8.34%	1.52%	-13.91%	6.99%	1.60%

[(1)] Fermeture le 30 août 2023
[(2)] Lancement le 21 juin 2024
* Les classes d'actions pour lesquelles est indiquée une performance de 0.00% n'étaient pas actives au cours de l'exercice.

Annexe 1 – Informations supplémentaires à l'intention des investisseurs (non révisées) (suite)

Performance* (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund		30 juin 2024	30 juin 2023	30 juin 2022	30 juin 2021	30 juin 2020
B - EUR	EUR	-2.44%	10.15%	-18.82%	4.12%	-8.51%
B - GBP	GBP	0.00%	0.00%	-18.08%	4.81%	-8.25%
B - USD	USD	-0.44%	13.76%	-17.50%	5.52%	-5.80%
C - EUR	EUR	-2.34%	10.26%	-18.56%	4.70%	-8.04%
C - GBP (AIDiv)	GBP	-0.96%	4.72%	-17.81%	5.44%	-7.61%
C - USD	USD	-0.33%	13.87%	-17.23%	6.12%	-5.28%
C - USD (AIDiv)	USD	-0.34%	6.56%	-17.24%	6.14%	-5.27%
D - GBP (QIDiv)	GBP	-1.09%	11.84%	-18.10%	4.82%	-8.12%
DR - GBP (QIDiv)	GBP	-1.69%	11.17%	-18.54%	4.31%	-8.59%
G - USD	USD	-1.02%	13.07%	-17.85%	5.26%	-6.03%
I - EUR	EUR	0.00%	0.00%	0.00%	10.01%	-8.48%
I - EUR (AIDiv)	EUR	0.00%	0.00%	-18.77%	4.16%	-8.51%
I - USD[(1)]	USD	-1.98%	0.00%	-17.47%	5.56%	-5.75%
I - USD (Perf)	USD	0.00%	0.00%	0.00%	6.04%	-5.33%
M - EUR	EUR	-2.43%	10.14%	-18.81%	4.14%	-8.60%
M - USD	USD	0.00%	0.00%	-16.67%	0.00%	0.00%
Q - CHF	CHF	-4.50%	8.92%	-18.71%	4.46%	-8.04%
Q - EUR	EUR	-2.25%	10.37%	-18.46%	4.79%	-7.90%
Q - USD	USD	0.00%	0.00%	0.00%	-5.45%	0.00%
R - CHF	CHF	-5.25%	8.20%	-19.36%	3.39%	-9.22%
R - EUR	EUR	-3.02%	9.49%	-19.26%	3.61%	-8.98%
R - EUR (AIDiv)	EUR	-3.02%	2.58%	-19.24%	3.57%	-8.99%
R - SEK	SEK	-3.37%	9.80%	-19.19%	3.79%	-8.99%
R - USD	USD	-1.04%	13.08%	-17.95%	5.00%	-6.27%
R - USD (AIDiv)	USD	-1.02%	5.78%	-17.94%	5.00%	-6.28%
S - GBP (AIDiv)	GBP	-0.83%	5.19%	-17.63%	5.74%	-7.34%
S - USD	USD	-0.19%	14.05%	-17.05%	6.42%	-4.99%

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund		30 juin 2024	30 juin 2023	30 juin 2022	30 juin 2021	30 juin 2020
B - EUR	EUR	4.97%	8.65%	-21.60%	6.40%	-6.09%
B - USD[(2)]	USD	0.00%	12.10%	-20.39%	7.72%	-3.35%
C - CHF[(3)]	CHF	-1.36%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
C - EUR	EUR	5.06%	8.76%	-21.35%	6.91%	-5.61%
C - USD[(4)]	USD	0.86%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
D - GBP (QIDiv)	GBP	0.00%	0.00%	0.00%	9.27%	-5.64%
I - EUR	EUR	5.00%	8.69%	-21.56%	6.43%	-6.04%
I - GBP	GBP	0.00%	0.00%	0.00%	7.13%	-5.57%
I - USD[(5)]	USD	-1.03%	0.00%	-20.36%	7.76%	-3.31%
M - EUR	EUR	4.96%	8.64%	-16.87%	6.40%	-5.61%
R - EUR	EUR	4.33%	8.00%	-22.03%	5.87%	-6.55%
R - EUR (AIDiv)	EUR	0.00%	0.00%	0.00%	5.86%	-6.56%
R - NOK	NOK	4.62%	8.78%	-21.37%	6.34%	-6.20%
R - SEK	SEK	4.00%	8.30%	-21.94%	6.09%	-6.63%
R - USD	USD	6.41%	11.46%	-20.83%	7.19%	-3.84%
S - USD	USD	0.00%	0.00%	0.00%	11.79%	-2.62%
X - EUR	EUR	0.00%	0.00%	0.00%	11.54%	-4.86%
X - GBP	GBP	0.00%	0.00%	0.00%	8.46%	-4.39%
X - USD	USD	0.00%	0.00%	0.00%	12.41%	-2.10%

[(1)] Lancement à nouveau le 15 février 2024
[(2)] Fermeture le 4 janvier 2024
[(3)] Lancement le 10 avril 2024
[(4)] Lancement à nouveau le 7 février 2024
[(5)] Lancement à nouveau le 28 mars 2024
* Les classes d'actions pour lesquelles est indiquée une performance de 0.00% n'étaient pas actives au cours de l'exercice.

Annexe 1 – Informations supplémentaires à l'intention des investisseurs (non révisées) (suite)

Performance* (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund		30 juin 2024	30 juin 2023	30 juin 2022	30 juin 2021	30 juin 2020
B - CHF	CHF	4.02%	-0.33%	-17.92%	9.02%	-1.40%
B - EUR	EUR	6.46%	0.95%	-17.79%	9.28%	-1.04%
B - EUR (Perf)	EUR	0.00%	0.00%	0.00%	9.70%	-0.66%
B - USD	USD	8.27%	3.68%	-16.80%	10.41%	1.69%
C - EUR	EUR	6.66%	1.13%	-17.60%	9.48%	-0.86%
C - EUR (AIDiv)	EUR	6.68%	-5.18%	-17.60%	9.50%	-0.86%
C - GBP (AIDiv)	GBP	8.13%	-3.60%	-16.82%	10.17%	-0.24%
C - USD	USD	8.49%	3.87%	-16.63%	10.63%	1.90%
C - USD (AIDiv)	USD	8.48%	-2.77%	-16.62%	10.62%	1.91%
D - GBP (QIDiv)	GBP	0.00%	0.00%	-17.00%	9.93%	-0.44%
DR - GBP (QIDiv)	GBP	7.56%	2.18%	-17.25%	9.60%	-0.74%
I - EUR	EUR	6.51%	0.99%	-17.73%	9.29%	-1.00%
I - EUR (Perf)	EUR	6.92%	1.38%	-17.40%	9.75%	-0.60%
I - USD	USD	8.32%	3.71%	-16.76%	10.45%	1.74%
I - USD (AIDiv)	USD	0.00%	0.00%	-16.76%	10.46%	1.73%
I - USD (Perf)	USD	8.75%	4.14%	-16.43%	10.90%	2.15%
M - EUR	EUR	6.47%	0.94%	-17.77%	9.28%	-1.10%
Q - EUR (AIDiv)	EUR	6.89%	-4.96%	-17.44%	9.70%	-0.65%
Q - USD	USD	8.70%	4.09%	-16.46%	10.85%	2.11%
R - CHF	CHF	3.70%	-0.64%	-18.16%	8.67%	-1.66%
R - EUR	EUR	6.14%	0.64%	-18.01%	8.94%	-1.34%
R - EUR (AIDiv)	EUR	6.14%	-5.65%	-18.01%	8.95%	-1.36%
R - NOK	NOK	6.65%	1.68%	-17.14%	9.67%	-0.59%
R - SEK	SEK	0.00%	0.00%	0.00%	9.25%	-1.20%
R - SGD (MIDiv)	SGD	6.15%	2.69%	-17.33%	10.04%	0.55%
R - USD	USD	7.95%	3.36%	-17.04%	10.08%	1.39%
R - USD (AIDiv)	USD	7.94%	-3.25%	-17.05%	10.08%	1.39%
S - CHF	CHF	4.63%	0.28%	-17.41%	9.65%	-0.78%
S - EUR	EUR	7.11%	1.54%	-17.28%	9.92%	-0.46%
S - EUR (AIDiv)	EUR	7.10%	-4.78%	-17.27%	9.92%	-0.47%
S - GBP (AIDiv)	GBP	8.57%	-3.21%	-16.48%	10.59%	0.15%
S - NOK	NOK	7.62%	2.61%	-16.39%	10.64%	0.33%
S - USD	USD	8.93%	4.29%	-16.30%	11.08%	2.30%
S - USD (AIDiv)	USD	8.92%	-2.35%	-16.30%	11.07%	2.30%
X - EUR	EUR	0.00%	0.00%	0.00%	10.64%	0.19%
X - GBP	GBP	9.26%	3.76%	-15.95%	11.31%	0.82%
X - USD	USD	9.63%	4.95%	-15.75%	11.78%	2.98%

* Les classes d'actions pour lesquelles est indiquée une performance de 0.00% n'étaient pas actives au cours de l'exercice.

Annexe 1 – Informations supplémentaires à l'intention des investisseurs (non révisées) (suite)

Performance* (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible Bond Fund (en liquidation depuis le 19 janvier 2024)		30 juin 2024	30 juin 2023	30 juin 2022	30 juin 2021	30 juin 2020
B - EUR[1]	EUR	0.00%	2.48%	-26.91%	21.60%	6.81%
B - GBP[1]	GBP	0.00%	4.04%	-26.29%	22.27%	7.36%
B - GBP (BHedged)[2]	GBP	0.00%	3.65%	0.00%	0.00%	0.00%
B - USD[1]	USD	0.00%	5.70%	-25.74%	23.14%	9.64%
B - USD (Perf)-(BHedged)[1]	USD	0.00%	6.45%	-21.84%	22.38%	11.20%
C - USD	USD	0.00%	0.00%	-25.67%	23.28%	9.75%
D - GBP (QIDiv)[1]	GBP	0.00%	4.17%	-26.30%	21.36%	6.56%
DR - GBP (QIDiv)[1]	GBP	0.00%	3.39%	-26.80%	20.38%	5.77%
I - EUR (BHedged)	EUR	0.00%	0.00%	0.00%	6.95%	0.00%
I - GBP	GBP	0.00%	0.00%	-14.35%	0.00%	0.00%
I - USD[1]	USD	0.00%	5.75%	-25.71%	23.19%	9.67%
I - USD (Perf)[3]	USD	0.00%	5.91%	-25.61%	23.40%	9.84%
M - EUR (BHedged)	EUR	0.00%	0.00%	0.00%	-4.37%	0.00%
R - CHF[1]	CHF	0.00%	0.49%	-27.46%	20.31%	5.65%
R - EUR[1]	EUR	0.00%	1.72%	-27.39%	20.58%	5.91%
R - EUR (AIDiv)[1]	EUR	0.00%	-4.91%	-27.41%	20.62%	5.90%
R - USD[1]	USD	0.00%	4.91%	-26.26%	22.17%	8.81%
R - USD (AIDiv)[1]	USD	0.00%	-1.92%	-26.25%	22.15%	8.81%
S - CHF (BHedged)[1]	CHF	0.00%	2.11%	-22.82%	20.92%	7.87%
S - EUR	EUR	0.00%	0.00%	0.00%	19.03%	7.00%
S - EUR (AIDiv)-(BHedged)	EUR	0.00%	0.00%	0.00%	20.99%	8.26%
S - USD[1]	USD	0.00%	5.96%	-25.60%	23.52%	9.92%
X - EUR[1]	EUR	0.00%	3.31%	-26.38%	22.63%	7.56%
X - GBP[1]	GBP	0.00%	4.86%	-25.77%	1.49%	8.20%
X - USD[1]	USD	0.00%	6.54%	-25.20%	1.55%	10.51%

[1] Fermeture le 19 janvier 2024
[2] Fermeture le 16 août 2023
[3] Fermeture le 5 juillet 2023
* Les classes d'actions pour lesquelles est indiquée une performance de 0.00% n'étaient pas actives au cours de l'exercice.

Annexe 1 – Informations supplémentaires à l'intention des investisseurs (non révisées) (suite)

Performance* (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund		30 juin 2024	30 juin 2023	30 juin 2022	30 juin 2021	30 juin 2020
C - EUR (QIDiv)	EUR	7.24%	12.70%	0.00%	0.00%	0.00%
C - GBP	GBP	8.78%	9.93%	-9.01%	0.00%	0.00%
C - USD	USD	9.30%	9.75%	0.00%	0.00%	0.00%
C - USD (QIDiv)[1]	USD	-2.65%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
ER - SEK	SEK	6.49%	8.05%	-17.32%	0.00%	0.00%
G - EUR (Perf)	EUR	7.27%	8.20%	-17.13%	8.93%	7.80%
I - EUR	EUR	7.04%	7.94%	-17.85%	9.44%	8.12%
I - GBP	GBP	0.00%	0.00%	-17.07%	10.14%	8.68%
I - USD	USD	9.04%	11.17%	-16.74%	10.77%	11.12%
K - EUR	EUR	7.58%	8.52%	-17.44%	9.99%	0.00%
M - EUR	EUR	7.01%	7.92%	-17.89%	9.41%	8.06%
M - USD	USD	9.03%	11.12%	-16.78%	10.22%	0.00%
Q - EUR	EUR	7.33%	8.27%	-17.64%	6.78%	0.00%
Q - GBP[2]	GBP	14.39%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Q - GBP (QIDiv)[3]	GBP	-0.53%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Q - USD[4]	USD	-1.99%	11.46%	-16.52%	-1.60%	0.00%
R - CHF[5]	CHF	11.33%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
R - EUR[5]	EUR	13.32%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
R - USD[6]	USD	9.21%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
S - CAD (QIDiv)	CAD	8.61%	4.21%	0.00%	0.00%	0.00%
S - EUR	EUR	7.44%	8.36%	-17.56%	9.84%	8.52%
S - GBP	GBP	8.95%	10.09%	-16.77%	10.54%	9.11%
S - GBP (QIDiv)	GBP	8.90%	10.10%	-16.77%	10.54%	9.10%
S - USD	USD	9.46%	11.56%	-16.44%	11.17%	11.53%
S - USD (QIDiv)	USD	0.00%	0.00%	-8.79%	0.00%	0.00%
X - EUR	EUR	8.07%	9.01%	-17.07%	10.49%	9.17%
X - GBP	GBP	9.60%	10.73%	-16.27%	11.20%	9.75%
X - USD	USD	10.11%	12.22%	-15.95%	11.83%	12.19%
Y - CAD	CAD	0.00%	0.00%	0.00%	4.02%	0.00%

[1] Fermeture le 22 janvier 2024, lancement à nouveau le 19 février 2024
[2] Lancement le 18 octobre 2023
[3] Lancement le 4 décembre 2023
[4] Fermeture le 18 octobre 2023, lancement à nouveau le 17 mai 2024
[5] Lancement le 5 octobre 2023
[6] Lancement le 16 août 2023
* Les classes d'actions pour lesquelles est indiquée une performance de 0.00% n'étaient pas actives au cours de l'exercice.

Annexe 1 – Informations supplémentaires à l'intention des investisseurs (non révisées) (suite)

Performance* (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund		30 juin 2024	30 juin 2023	30 juin 2022	30 juin 2021	30 juin 2020
B - EUR	EUR	4.01%	-3.87%	-12.96%	0.82%	3.49%
B - USD	USD	5.87%	-1.19%	-12.05%	1.78%	6.08%
C - EUR	EUR	4.32%	-3.59%	-12.71%	1.11%	3.79%
C - GBP	GBP	0.00%	0.00%	0.00%	1.62%	0.00%
I - EUR	EUR	4.15%	-3.74%	-12.85%	0.95%	3.63%
I - EUR (AIDiv)	EUR	4.14%	-5.18%	-12.85%	0.96%	3.63%
I - EUR (QIDiv)	EUR	0.00%	0.00%	0.00%	2.67%	3.63%
I - USD	USD	6.01%	-1.06%	-12.06%	1.91%	6.22%
K - EUR	EUR	4.46%	-3.46%	-12.59%	1.25%	3.94%
M - EUR	EUR	4.10%	-3.79%	-12.89%	0.92%	3.59%
M - USD	USD	5.95%	-1.09%	-12.55%	-1.43%	0.00%
Q - CHF	CHF	1.83%	-4.85%	-13.06%	0.78%	3.32%
Q - EUR	EUR	4.37%	-3.55%	-12.67%	1.17%	3.85%
Q - EUR (AIDiv)	EUR	4.37%	-4.98%	-12.67%	1.17%	3.85%
Q - USD	USD	6.23%	-0.84%	-11.76%	2.11%	6.50%
R - CHF	CHF	1.21%	-5.36%	-13.58%	0.19%	2.71%
R - EUR	EUR	3.75%	-4.11%	-13.18%	0.57%	3.23%
R - EUR (AIDiv)	EUR	3.76%	-5.54%	-13.18%	0.57%	3.24%
R - GBP	GBP	5.11%	-2.93%	-12.53%	1.09%	3.90%
R - USD	USD	5.61%	-1.43%	-12.29%	1.51%	5.81%
S - EUR	EUR	4.42%	-3.49%	-12.63%	1.22%	3.90%
S - EUR (QIDiv)	EUR	4.41%	-3.50%	0.00%	0.46%	0.00%

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund		30 juin 2024	30 juin 2023	30 juin 2022	30 juin 2021	30 juin 2020
B - CHF	CHF	3.45%	-3.62%	-14.54%	2.70%	3.34%
B - EUR	EUR	6.04%	-2.26%	-14.20%	3.10%	3.91%
B - USD	USD	7.89%	0.44%	-13.30%	4.05%	6.49%
C - EUR	EUR	6.30%	-2.02%	-14.00%	3.35%	4.17%
C - EUR (AIDiv)	EUR	6.29%	-3.76%	-13.99%	3.35%	4.18%
I - CHF[(1)]	CHF	-0.40%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
I - EUR	EUR	6.18%	-2.13%	-14.09%	3.23%	4.05%
I - EUR (AIDiv)	EUR	6.17%	-3.86%	-14.09%	3.23%	4.05%
I - EUR (QIDiv)	EUR	6.17%	-2.13%	-14.09%	3.23%	4.05%
I - USD	USD	8.05%	0.57%	-13.18%	4.19%	6.64%
M - EUR	EUR	6.14%	-2.17%	-14.12%	3.19%	4.01%
M - USD	USD	8.00%	3.66%	0.00%	-1.21%	0.00%
Q - CHF	CHF	3.74%	-3.33%	-14.29%	3.00%	3.68%
Q - EUR	EUR	6.35%	-1.97%	-13.95%	3.39%	4.22%
Q - EUR (AIDiv)	EUR	6.34%	-3.70%	-13.95%	3.39%	4.22%
R - EUR	EUR	5.77%	-2.50%	-14.42%	2.85%	3.65%
R - EUR (AIDiv)	EUR	5.77%	-4.23%	-14.42%	2.84%	3.66%
R - NOK	NOK	6.13%	-1.67%	-13.58%	0.14%	5.06%
R - USD	USD	7.63%	0.18%	-13.51%	3.80%	6.22%
S - EUR	EUR	6.40%	-1.92%	-13.91%	3.45%	4.28%
S - EUR (QIDiv)	EUR	6.40%	-1.93%	-13.91%	3.45%	4.28%
S - JPY	JPY	1.97%	-4.04%	-13.77%	3.68%	4.12%

[(1)] Lancement à nouveau le 6 juin 2024
* Les classes d'actions pour lesquelles est indiquée une performance de 0.00% n'étaient pas actives au cours de l'exercice.

Annexe 1 – Informations supplémentaires à l'intention des investisseurs (non révisées) (suite)

Performance* (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund		30 juin 2024	30 juin 2023	30 juin 2022	30 juin 2021	30 juin 2020
B - CHF	CHF	7.81%	2.70%	-17.00%	13.17%	0.66%
B - EUR	EUR	10.35%	4.01%	-16.86%	13.45%	0.98%
B - EUR (AIDiv)	EUR	10.35%	-2.81%	-16.87%	13.44%	0.97%
B - GBP	GBP	11.84%	5.61%	-16.13%	14.10%	1.35%
B - USD	USD	12.29%	6.91%	-15.79%	14.62%	3.80%
B - USD (AIDiv)	USD	12.29%	-0.30%	-15.78%	14.62%	3.80%
C - CHF	CHF	7.93%	2.80%	-16.92%	4.87%	0.00%
C - EUR	EUR	10.45%	4.10%	-16.77%	13.53%	1.06%
C - EUR (AIDiv)	EUR	10.46%	-2.72%	-16.78%	13.56%	1.06%
C - GBP	GBP	12.03%	4.18%	-9.22%	0.00%	0.00%
C - GBP (AIDiv)	GBP	11.95%	-1.11%	-16.06%	14.24%	1.42%
C - USD	USD	12.41%	7.01%	-15.70%	14.73%	3.90%
C - USD (AIDiv)	USD	12.41%	-0.19%	-15.71%	14.74%	3.91%
D - GBP (QIDiv)[1]	GBP	0.00%	5.64%	-16.14%	0.81%	0.00%
DR - GBP (QIDiv)	GBP	0.00%	0.00%	0.00%	1.21%	0.00%
I - EUR	EUR	10.39%	4.06%	-16.84%	13.49%	1.02%
I - EUR (AIDiv)	EUR	10.40%	-2.77%	-16.82%	13.48%	0.00%
I - EUR (Perf)	EUR	10.61%	4.26%	-16.64%	13.71%	1.23%
I - GBP	GBP	0.00%	5.67%	-16.09%	14.13%	1.38%
I - GBP (MIDiv)	GBP	0.00%	0.00%	-16.48%	14.15%	1.36%
I - NOK	NOK	10.82%	5.02%	-16.11%	14.12%	1.64%
I - SEK	SEK	10.20%	4.45%	-16.62%	0.58%	0.00%
I - USD	USD	12.34%	6.95%	-15.75%	14.67%	3.84%
I - USD (AIDiv)	USD	0.00%	0.00%	-15.75%	14.66%	3.84%
M - EUR	EUR	10.34%	4.03%	-16.87%	13.41%	0.99%
M - GBP	GBP	0.00%	0.00%	0.00%	9.37%	0.00%
M - NOK[2]	NOK	1.45%	0.00%	0.00%	14.05%	1.58%
M - USD	USD	0.00%	0.00%	0.00%	3.04%	0.00%
Q - CHF	CHF	7.98%	2.86%	-16.87%	8.63%	0.00%
Q - EUR	EUR	10.52%	4.18%	-16.73%	2.60%	0.00%
Q - EUR (AIDiv)	EUR	10.52%	4.18%	-16.75%	0.00%	0.00%
Q - GBP	GBP	0.00%	0.00%	-15.99%	1.22%	0.00%
Q - GBP (QIDiv)	GBP	11.97%	5.78%	-16.00%	14.26%	1.45%
Q - SEK[2]	SEK	0.00%	4.54%	-16.56%	0.94%	0.00%
Q - USD	USD	12.47%	7.07%	-15.66%	14.79%	3.96%
Q - USD (QIDiv)	USD	12.47%	7.07%	-15.66%	3.13%	0.00%
R - CHF	CHF	7.22%	2.14%	-17.46%	7.98%	0.00%
R - EUR	EUR	9.73%	3.45%	-17.32%	12.81%	0.43%
R - NOK	NOK	10.14%	4.34%	-16.62%	13.44%	1.02%
R - USD	USD	11.69%	6.32%	-16.25%	14.00%	3.22%
S - EUR	EUR	10.65%	4.22%	-16.69%	13.68%	1.19%
S - GBP	GBP	12.14%	5.83%	-15.96%	14.32%	1.55%
S - GBP (AIDiv)	GBP	12.16%	-1.01%	-15.97%	14.33%	1.51%
S - GBP (QIDiv)[3]	GBP	-0.20%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
S - JPY	JPY	0.00%	0.00%	0.00%	9.90%	0.00%
S - JPY (AIDiv)	JPY	0.00%	0.00%	-16.15%	0.91%	0.00%
S - USD	USD	12.62%	7.12%	-15.62%	14.85%	4.01%
S - USD (QIDiv)	USD	12.62%	7.13%	-15.62%	14.85%	4.00%
X - EUR	EUR	11.17%	-1.48%	0.00%	0.00%	0.00%
X - GBP	GBP	12.65%	6.41%	-15.51%	14.94%	2.10%
X - USD	USD	13.13%	7.70%	-15.16%	15.47%	4.57%

[1] Fermeture le 3 mai 2024
[2] Lancement à nouveau le 26 avril 2024
[3] Fermeture le 14 novembre 2023
[4] Lancement le 31 mai 2024
* Les classes d'actions pour lesquelles est indiquée une performance de 0.00% n'étaient pas actives au cours de l'exercice.

Annexe 1 – Informations supplémentaires à l'intention des investisseurs (non révisées) (suite)

Performance* (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund		30 juin 2024	30 juin 2023	30 juin 2022	30 juin 2021	30 juin 2020
B - EUR	EUR	3.45%	-0.53%	-12.98%	5.89%	1.60%
I - EUR (AIDiv)	EUR	3.49%	-4.88%	-12.96%	5.93%	1.63%
M - EUR	EUR	0.00%	0.00%	-12.98%	5.89%	1.60%
R - EUR	EUR	2.92%	-1.05%	-13.41%	5.37%	1.05%

* Les classes d'actions pour lesquelles est indiquée une performance de 0.00% n'étaient pas actives au cours de l'exercice.

Annexe 1 – Informations supplémentaires à l'intention des investisseurs (non révisées) (suite)

Performance* (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund		30 juin 2024	30 juin 2023	30 juin 2022	30 juin 2021	30 juin 2020
B - CHF	CHF	4.65%	1.55%	-4.10%	5.78%	1.64%
B - EUR	EUR	7.19%	2.95%	-3.88%	6.14%	2.12%
B - EUR (AIDiv)[1]	EUR	0.00%	0.36%	-3.89%	6.12%	2.13%
B - EUR (Perf)	EUR	6.93%	3.37%	-3.40%	5.20%	2.32%
B - GBP	GBP	8.56%	4.54%	-3.07%	6.65%	2.69%
B - USD	USD	8.95%	5.59%	-2.81%	7.17%	4.64%
C - EUR	EUR	7.47%	3.22%	-3.63%	6.41%	2.38%
C - EUR (AIDiv)	EUR	0.00%	0.00%	-3.63%	6.42%	2.39%
C - GBP	GBP	8.85%	4.74%	-2.82%	6.92%	2.98%
C - GBP (AIDiv)	GBP	8.85%	2.21%	-2.83%	6.92%	2.98%
C - USD	USD	9.23%	5.86%	-2.57%	7.44%	4.94%
C - USD (AIDiv)	USD	9.23%	3.14%	-2.58%	7.44%	4.94%
D - GBP (QIDiv)	GBP	8.57%	4.54%	-3.03%	6.62%	2.72%
I - CAD (ACDiv)	CAD	0.00%	0.00%	-2.95%	6.84%	3.87%
I - CHF	CHF	4.76%	1.64%	-4.01%	5.89%	1.73%
I - EUR	EUR	7.30%	3.05%	-3.78%	6.23%	2.22%
I - EUR (AIDiv)	EUR	7.30%	0.46%	-3.78%	6.25%	2.22%
I - EUR (Perf)	EUR	6.99%	3.47%	-3.32%	5.26%	2.40%
I - GBP	GBP	0.00%	0.00%	-2.97%	6.75%	2.84%
I - NOK	NOK	7.77%	3.98%	-2.88%	6.83%	3.26%
I - SGD (Perf)	SGD	0.00%	0.00%	0.00%	6.11%	4.15%
I - USD	USD	9.06%	5.68%	-2.73%	7.28%	4.75%
I - USD (AIDiv)	USD	9.06%	2.97%	-2.73%	7.28%	4.76%
K - EUR (QKDiv)	EUR	7.73%	3.47%	-3.40%	6.66%	2.63%
M - CHF[2]	CHF	0.00%	1.11%	0.00%	0.00%	0.00%
M - EUR	EUR	7.26%	3.01%	-3.82%	6.20%	2.18%
M - USD	USD	9.01%	5.69%	-2.75%	-0.13%	0.00%
Q - CHF	CHF	5.03%	2.15%	0.00%	0.00%	0.00%
Q - EUR	EUR	7.57%	3.32%	-3.53%	6.52%	2.49%
Q - EUR (AIDiv)	EUR	7.59%	1.76%	0.00%	6.50%	2.49%
Q - GBP (AIDiv)	GBP	8.94%	5.16%	0.00%	0.00%	0.00%
Q - USD[3]	USD	0.00%	5.95%	-2.42%	0.00%	0.00%
R - CHF	CHF	0.00%	0.00%	-4.57%	5.26%	1.13%
R - EUR	EUR	6.66%	2.44%	-4.36%	5.61%	1.61%
R - EUR (AIDiv)	EUR	6.66%	-0.15%	-4.36%	5.61%	1.62%
R - USD	USD	8.43%	5.07%	-3.29%	6.64%	4.13%
R - USD (AIDiv)	USD	8.42%	2.37%	-3.29%	6.64%	4.15%
S - CHF	CHF	5.13%	2.01%	-2.54%	0.00%	0.00%
S - CHF (AIDiv)	CHF	5.14%	0.49%	0.00%	0.00%	0.00%
S - EUR	EUR	7.69%	3.42%	-3.44%	6.62%	2.60%
S - EUR (AIDiv)	EUR	0.00%	0.00%	0.00%	1.94%	2.60%
S - GBP	GBP	9.07%	4.96%	-2.14%	0.00%	0.00%
S - GBP (AIDiv)	GBP	9.05%	2.01%	-2.41%	0.00%	0.00%
S - JPY	JPY	3.31%	1.49%	-2.97%	6.96%	2.53%
S - USD	USD	9.45%	6.07%	-2.38%	7.67%	5.15%
X - EUR	EUR	0.00%	0.00%	0.00%	-4.96%	0.00%
X - GBP	GBP	9.71%	5.64%	-2.05%	7.76%	3.79%
X - USD	USD	10.10%	6.70%	-2.06%	8.29%	0.00%
Y - CAD	CAD	0.00%	0.00%	0.00%	-0.42%	0.00%
Y - CAD (ACDiv)	CAD	0.00%	0.00%	-2.03%	7.86%	4.82%
Y - EUR	EUR	8.31%	4.02%	-2.87%	7.24%	3.19%

[1] Fermeture le 19 mars 2024
[2] Fermeture le 12 juillet 2023
[3] Fermeture le 21 décembre 2023
* Les classes d'actions pour lesquelles est indiquée une performance de 0.00% n'étaient pas actives au cours de l'exercice.

Annexe 1 – Informations supplémentaires à l'intention des investisseurs (non révisées) (suite)

Performance* (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund		30 juin 2024	30 juin 2023	30 juin 2022	30 juin 2021	30 juin 2020
C - EUR	EUR	10.45%	3.64%	-7.63%	0.00%	0.00%
I - CHF	CHF	0.00%	0.00%	0.00%	8.96%	-0.98%
I - EUR	EUR	10.27%	3.48%	-18.96%	10.72%	-0.68%
I - NOK	NOK	10.71%	4.41%	-18.13%	11.36%	0.00%
I - USD[(1)]	USD	11.04%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
I - USD (Perf)[(2)]	USD	0.00%	6.76%	-17.63%	12.38%	2.65%
M - EUR	EUR	0.00%	0.00%	-18.99%	4.92%	0.00%
Q - CHF	CHF	0.00%	0.00%	-18.76%	1.54%	0.00%
R - EUR	EUR	0.00%	0.00%	0.00%	10.13%	-1.22%
R - USD (AIDiv)	USD	11.55%	-2.90%	-18.39%	11.33%	1.69%

[(1)] Lancement à nouveau le 15 septembre 2023
[(2)] Fermeture le 22 décembre 2023
* Les classes d'actions pour lesquelles est indiquée une performance de 0.00% n'étaient pas actives au cours de l'exercice.

Annexe 1 – Informations supplémentaires à l'intention des investisseurs (non révisées) (suite)

Performance* (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund		30 juin 2024	30 juin 2023	30 juin 2022	30 juin 2021	30 juin 2020
B - EUR	EUR	5.95%	-2.04%	-15.67%	7.80%	6.27%
B - USD	USD	7.91%	0.77%	-14.71%	8.86%	9.16%
C - EUR	EUR	6.06%	-1.94%	-15.61%	7.88%	0.00%
C - EUR (AIDiv)	EUR	6.05%	-6.12%	-15.60%	7.89%	6.36%
C - GBP[(1)]	GBP	6.83%	0.00%	-14.82%	8.54%	0.00%
C - USD	USD	8.02%	0.87%	-14.63%	8.97%	9.27%
C - USD (AIDiv)	USD	8.02%	-3.56%	-14.61%	8.97%	9.28%
I - AUD	AUD	0.00%	0.00%	-15.10%	8.55%	7.38%
I - EUR	EUR	6.03%	-1.96%	-15.59%	7.90%	6.35%
I - EUR (AIDiv)	EUR	6.05%	-6.16%	-15.58%	7.89%	6.34%
I - GBP[(2)]	GBP	7.80%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
I - NOK	NOK	0.00%	0.00%	0.00%	1.02%	0.00%
I - USD	USD	8.01%	0.85%	-14.63%	8.96%	9.25%
I - USD (MIDiv)	USD	8.01%	0.86%	-14.82%	8.95%	0.00%
M - CHF	CHF	3.51%	1.74%	0.00%	0.00%	0.00%
M - EUR	EUR	6.01%	-2.00%	-15.63%	7.85%	6.32%
M - USD	USD	7.96%	2.34%	0.00%	0.00%	0.00%
Q - CHF (QIDiv)	CHF	3.60%	-3.10%	-15.86%	7.60%	6.00%
Q - EUR	EUR	6.11%	-1.90%	-15.54%	7.95%	6.42%
Q - EUR (AIDiv)	EUR	6.10%	-6.09%	-15.56%	7.94%	6.42%
Q - GBP	GBP	7.55%	-0.42%	-14.80%	8.63%	7.07%
Q - GBP (QIDiv)	GBP	7.53%	-0.43%	-14.81%	8.64%	7.06%
Q - USD	USD	8.07%	0.92%	-14.58%	9.02%	9.33%
Q - USD (QIDiv)	USD	8.07%	0.93%	-14.59%	9.03%	9.32%
R - CHF	CHF	3.20%	-3.45%	-13.99%	0.00%	0.00%
R - CHF (AIDiv)	CHF	3.21%	-3.48%	-14.02%	0.00%	0.00%
R - CHF (QIDiv)	CHF	3.20%	-3.50%	-13.66%	0.00%	0.00%
R - EUR	EUR	5.69%	-2.30%	-15.87%	7.51%	5.99%
R - EUR (AIDiv)[(3)]	EUR	-0.31%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
R - EUR (QIDiv)	EUR	5.67%	-2.30%	-13.49%	0.00%	0.00%
R - GBP	GBP	7.13%	-0.81%	-13.07%	0.00%	0.00%
R - GBP (QIDiv)	GBP	7.13%	-0.82%	-13.07%	0.00%	0.00%
R - USD	USD	7.64%	0.53%	-14.74%	0.00%	0.00%
R - USD (AIDiv)[(3)]	USD	0.08%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
R - USD (QIDiv)[(4)]	USD	3.26%	0.00%	-11.84%	0.00%	0.00%
S - AUD[(5)]	AUD	2.17%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
S - AUD (QIDiv)	AUD	6.37%	-0.52%	-3.70%	0.00%	0.00%
S - CHF	CHF	3.68%	-3.06%	-15.44%	0.00%	0.00%
S - EUR	EUR	6.15%	-1.75%	-12.78%	0.00%	0.00%
S - EUR (QIDiv)	EUR	6.14%	-1.86%	-8.43%	0.00%	0.00%
S - GBP	GBP	7.59%	-0.38%	11.76%	0.00%	0.00%
S - GBP (QIDiv)	GBP	7.57%	-0.38%	-8.30%	0.00%	0.00%
S - JPY	JPY	1.84%	-3.74%	-15.29%	8.41%	6.32%
S - USD	USD	8.12%	0.97%	-13.11%	0.00%	0.00%
S - USD (QIDiv)	USD	8.12%	0.96%	-8.04%	0.00%	0.00%
X - EUR	EUR	6.48%	-1.56%	0.00%	8.33%	6.79%
X - GBP	GBP	7.94%	-0.10%	-14.50%	8.99%	7.49%
X - USD	USD	8.46%	1.28%	-14.29%	2.18%	0.00%
Y - CAD	CAD	7.60%	0.78%	0.00%	9.14%	0.00%
Y - GBP[(6)]	GBP	8.73%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Y - GBP (MIDiv)[(6)]	GBP	4.10%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%

[(1)] Lancement à nouveau le 18 juillet 2023
[(2)] Lancement à nouveau le 7 septembre 2023
[(3)] Lancement le 8 avril 2024
[(4)] Lancement à nouveau le 3 août 2023
[(5)] Lancement le 15 avril 2024
[(6)] Lancement le 16 août 2023
* Les classes d'actions pour lesquelles est indiquée une performance de 0.00% n'étaient pas actives au cours de l'exercice.

Annexe 1 – Informations supplémentaires à l'intention des investisseurs (non révisées) (suite)

Performance* (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund		30 juin 2024	30 juin 2023	30 juin 2022	30 juin 2021	30 juin 2020
B - USD	USD	8.62%	5.97%	-12.45%	13.61%	0.79%
C - EUR	EUR	6.84%	3.19%	-13.47%	12.52%	-1.49%
C - EUR (QIDiv)[1]	EUR	0.00%	3.20%	-13.47%	12.50%	-1.44%
C - GBP	GBP	0.00%	0.00%	0.00%	13.14%	-0.96%
C - GBP (QIDiv)	GBP	8.28%	4.83%	-12.69%	12.73%	-0.98%
C - USD	USD	8.73%	6.07%	-12.37%	13.72%	1.28%
C - USD (QIDiv)	USD	8.73%	6.07%	-12.36%	12.71%	1.27%
I - AUD	AUD	7.02%	4.49%	-13.09%	13.04%	-1.09%
I - EUR	EUR	6.78%	3.14%	-13.51%	12.44%	-1.92%
I - GBP	GBP	8.23%	4.76%	-12.75%	13.11%	-1.41%
I - GBP (QIDiv)	GBP	8.20%	4.75%	-12.73%	12.68%	-1.40%
I - NOK	NOK	7.22%	4.06%	-12.75%	13.07%	-1.20%
I - USD	USD	8.67%	6.00%	-12.41%	13.65%	0.82%
M - EUR[2]	EUR	0.00%	-1.79%	0.00%	12.40%	0.00%
M - NOK	NOK	7.17%	4.02%	-12.80%	13.02%	-1.25%
S - JPY	JPY	2.71%	1.45%	-12.76%	0.38%	0.00%
Y - AUD (QFDiv)[3]	AUD	0.40%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Y - CAD (ACDiv)	CAD	0.00%	0.00%	0.00%	13.44%	0.96%

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund (en liquidation depuis le 31 mars 2023)		30 juin 2024	30 juin 2023	30 juin 2022	30 juin 2021	30 juin 2020
B - USD (Perf)	USD	0.00%	0.00%	-17.20%	11.06%	-5.85%
I - EUR	EUR	0.00%	0.00%	0.00%	9.50%	-8.48%
I - USD	USD	0.00%	0.00%	-17.33%	10.90%	-6.00%
K - USD	USD	0.00%	0.00%	0.00%	11.39%	-5.58%
M - EUR	EUR	0.00%	0.00%	-18.61%	9.48%	-8.79%
M - USD	USD	0.00%	0.00%	-17.37%	10.84%	-6.04%

[1] Fermeture le 5 décembre 2023
[2] Fermeture le 9 octobre 2023
[3] Lancement le 30 mai 2024
* Les classes d'actions pour lesquelles est indiquée une performance de 0.00% n'étaient pas actives au cours de l'exercice.

Annexe 1 – Informations supplémentaires à l'intention des investisseurs (non révisées) (suite)

Performance* (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund		30 juin 2024	30 juin 2023	30 juin 2022	30 juin 2021	30 juin 2020
B - USD	USD	18.84%	0.37%	-16.30%	19.99%	7.63%
C - CHF (AIDiv)	CHF	14.27%	-9.62%	-17.43%	18.62%	4.26%
C - EUR	EUR	16.96%	-2.15%	-17.37%	18.89%	4.60%
C - EUR (AIDiv)	EUR	16.97%	-8.40%	-17.38%	18.89%	4.59%
C - GBP	GBP	18.58%	-0.66%	-16.63%	19.57%	4.04%
C - GBP (AIDiv)	GBP	18.57%	-6.86%	-16.62%	19.58%	4.53%
C - USD	USD	18.96%	0.47%	-16.22%	20.10%	7.75%
C - USD (AIDiv)	USD	18.96%	-6.11%	-16.22%	20.10%	7.74%
G - EUR (AIDiv)	EUR	17.20%	-8.21%	-17.21%	19.13%	4.79%
G - GBP	GBP	18.82%	-0.42%	-16.45%	19.81%	4.75%
G - GBP (AIDiv)	GBP	18.81%	-6.65%	-16.46%	19.82%	4.73%
G - USD (AIDiv)	USD	19.20%	-5.92%	-16.04%	20.34%	7.95%
I - EUR	EUR	16.90%	-2.22%	-17.42%	18.82%	4.47%
I - GBP (AIDiv)	GBP	18.51%	-0.71%	-15.31%	0.00%	0.00%
I - NOK	NOK	17.40%	-8.31%	0.00%	0.00%	0.00%
I - SEK	SEK	16.76%	-1.77%	-17.32%	19.14%	4.43%
I - USD	USD	18.89%	0.41%	-16.27%	20.03%	7.68%
K - CHF[(1)]	CHF	0.00%	-3.25%	-17.30%	2.04%	0.00%
K - EUR	EUR	17.25%	-1.93%	-17.18%	19.18%	4.84%
K - EUR (AIDiv)	EUR	0.00%	0.00%	0.00%	1.35%	0.00%
K - GBP	GBP	18.87%	-0.37%	-16.43%	19.85%	4.78%
K - GBP (AIDiv)	GBP	18.86%	-6.62%	-16.42%	19.83%	4.77%
K - USD	USD	19.25%	0.70%	-16.02%	2.32%	0.00%
K - USD (AIDiv)	USD	19.26%	0.23%	0.00%	1.51%	0.00%
M - CHF	CHF	14.17%	-3.57%	-17.51%	0.23%	0.00%
M - EUR	EUR	16.84%	-2.26%	-17.45%	18.77%	4.56%
M - EUR (AIDiv)	EUR	16.85%	-8.49%	-17.46%	4.21%	0.00%
M - GBP	GBP	18.47%	-0.72%	-16.70%	0.28%	0.00%
M - USD	USD	18.84%	0.37%	-16.30%	19.98%	0.00%
M - USD (AIDiv)	USD	18.83%	-6.22%	-16.29%	1.26%	0.00%
Q - CHF	CHF	14.34%	-3.42%	-19.16%	0.00%	0.00%
Q - EUR	EUR	17.03%	-2.11%	-17.33%	18.95%	4.63%
Q - SEK	SEK	16.89%	0.16%	0.00%	0.00%	0.00%
Q - USD	USD	19.02%	0.52%	-16.17%	20.16%	7.80%
Q - USD (AIDiv)	USD	19.03%	-6.07%	-16.17%	1.31%	0.00%
R - EUR	EUR	16.26%	-2.73%	-17.88%	18.17%	4.01%
R - EUR (AIDiv)	EUR	16.27%	-7.74%	-17.76%	18.18%	3.96%
R - SEK	SEK	16.12%	-2.29%	-17.77%	18.48%	3.87%
R - USD	USD	18.25%	-0.13%	-16.72%	19.39%	7.09%
R - USD (AIDiv)	USD	18.25%	-6.69%	-16.72%	19.39%	7.09%
S - EUR	EUR	17.08%	-2.06%	-17.29%	19.00%	4.69%
S - EUR (AIDiv)	EUR	17.09%	0.35%	0.00%	0.00%	0.00%
S - GBP	GBP	18.70%	-7.88%	0.00%	0.00%	0.00%
S - USD	USD	19.08%	0.57%	-16.02%	0.00%	0.00%
X - EUR	EUR	17.83%	-1.44%	-16.76%	19.77%	5.39%
X - GBP	GBP	19.46%	0.12%	-16.01%	20.48%	5.31%
X - USD	USD	19.84%	1.22%	-15.60%	21.00%	8.54%
Y - CAD	CAD	0.00%	0.00%	0.00%	20.60%	0.00%

[(1)] Fermeture le 28 juillet 2023

* Les classes d'actions pour lesquelles est indiquée une performance de 0.00% n'étaient pas actives au cours de l'exercice.

Annexe 1 – Informations supplémentaires à l'intention des investisseurs (non révisées) (suite)

Performance* (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund		30 juin 2024	30 juin 2023	30 juin 2022	30 juin 2021	30 juin 2020
C - EUR (BHedged)[1]	EUR	0.84%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
C - USD (BHedged)	USD	6.31%	1.56%	-10.78%	5.36%	7.69%
I - EUR (BHedged)	EUR	4.40%	-1.27%	-11.96%	4.25%	4.91%
I - NOK (BHedged)	NOK	4.52%	-0.55%	-11.09%	4.92%	6.31%
I - USD[2]	USD	-1.39%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
I - USD (BHedged)	USD	6.24%	1.44%	-10.88%	5.23%	7.57%
M - EUR (AIDiv)-(BHedged)	EUR	4.36%	-0.09%	0.00%	0.00%	0.00%
M - EUR (BHedged)	EUR	4.35%	-1.31%	-12.25%	-0.64%	0.00%
M - NOK (BHedged)	NOK	4.48%	-0.59%	-11.14%	4.87%	6.26%
Q - EUR[3]	EUR	-2.35%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Q - JPY (BHedged)	JPY	0.26%	-3.16%	-11.51%	4.74%	4.84%
Q - USD[4]	USD	-0.27%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
R - USD	USD	2.78%	-0.20%	-17.05%	6.68%	0.00%

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund		30 juin 2024	30 juin 2023	30 juin 2022	30 juin 2021	30 juin 2020
B - USD	USD	10.23%	0.00%	0.00%	10.46%	2.38%
I - AUD	AUD	8.60%	5.45%	-16.00%	9.98%	0.00%
I - USD	USD	10.27%	7.11%	-15.49%	10.51%	0.00%
I - USD (QIDiv)	USD	0.00%	0.00%	-15.49%	10.50%	0.00%
K - GBP[5]	GBP	10.15%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
K - GBP (MIDiv)[5]	GBP	2.34%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
M - EUR	EUR	8.30%	4.05%	-16.48%	9.31%	-0.44%
Q - EUR (QIDiv)	EUR	8.36%	4.18%	-16.40%	-0.90%	0.00%
R - USD	USD	9.57%	1.50%	0.00%	0.00%	0.00%
S - EUR	EUR	8.45%	4.23%	-14.03%	0.00%	0.00%
S - JPY	JPY	4.08%	2.32%	-15.93%	9.97%	-0.36%
S - USD	USD	10.40%	7.22%	-16.93%	0.00%	0.00%
Y - CAD	CAD	10.22%	8.90%	0.00%	0.00%	0.00%

[1] Lancement le 12 avril 2024
[2] Lancement le 15 janvier 2024
[3] Lancement le 20 décembre 2023
[4] Lancement le 20 février 2024
[5] Lancement le 12 juillet 2023
* Les classes d'actions pour lesquelles est indiquée une performance de 0.00% n'étaient pas actives au cours de l'exercice.

Annexe 1 – Informations supplémentaires à l'intention des investisseurs (non révisées) (suite)

Performance* (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund		30 juin 2024	30 juin 2023	30 juin 2022	30 juin 2021	30 juin 2020
A - USD (CPerf)	USD	6.07%	6.75%	0.00%	-6.48%	0.00%
C - EUR (CPerf)	EUR	5.19%	6.92%	5.12%	2.69%	-1.58%
C - EUR (CPerf)-(QIDiv)	EUR	5.10%	4.30%	0.00%	0.00%	0.00%
C - GBP (CPerf)	GBP	6.43%	8.43%	5.72%	3.29%	-1.11%
C - GBP (CPerf)-(AIDiv)	GBP	0.00%	0.00%	0.00%	-1.68%	0.00%
C - USD	USD	0.00%	0.00%	0.00%	3.92%	1.05%
C - USD (CPerf)	USD	6.71%	9.08%	5.30%	3.77%	0.79%
I - CAD (ACDiv)	CAD	7.26%	-3.67%	6.03%	3.51%	0.08%
I - EUR	EUR	6.13%	8.20%	5.20%	2.81%	-1.49%
I - EUR (CPerf)	EUR	5.37%	7.07%	5.15%	2.73%	-1.56%
I - EUR (Perf)	EUR	5.17%	7.10%	5.15%	2.74%	-1.54%
I - GBP (Perf)	GBP	6.73%	-2.07%	5.85%	3.33%	-1.17%
I - JPY (Perf)[1]	JPY	-2.56%	0.00%	0.00%	-1.60%	-1.93%
I - USD	USD	7.90%	10.99%	6.27%	3.86%	0.99%
I - USD (CPerf)	USD	0.00%	0.00%	0.00%	4.50%	0.94%
I - USD (Perf)	USD	6.65%	9.22%	5.35%	3.78%	0.68%
M - CHF (CPerf)[2]	CHF	-1.33%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
M - EUR	EUR	6.09%	8.15%	5.17%	2.70%	-1.55%
M - EUR (CPerf)	EUR	5.44%	6.62%	5.11%	2.70%	-1.57%
M - USD (CPerf)	USD	6.53%	7.59%	0.00%	3.78%	0.78%
Q - EUR (CPerf)	EUR	5.15%	6.90%	5.09%	2.71%	-1.58%
Q - NOK (CPerf)	NOK	5.61%	7.91%	5.56%	3.23%	-1.35%
Q - SEK (CPerf)	SEK	5.06%	7.54%	5.43%	3.04%	-1.53%
Q - USD (CPerf)	USD	0.00%	0.00%	5.56%	3.75%	0.91%
S - EUR (CPerf)	EUR	0.00%	0.00%	0.00%	-1.50%	0.00%
S - GBP (CPerf)	GBP	0.00%	0.00%	5.94%	3.96%	-1.21%
S - USD (CPerf)[3]	USD	0.00%	9.77%	5.79%	4.31%	0.77%
Z - EUR (Perf)	EUR	0.00%	0.00%	0.00%	3.81%	-0.59%
Z - GBP (Perf)	GBP	0.00%	0.00%	0.00%	0.69%	0.00%
Z - USD (Perf)	USD	0.00%	0.00%	0.00%	0.71%	0.00%
ZR - EUR (CPerf)	EUR	5.02%	6.47%	5.48%	3.81%	-0.59%
ZR - GBP (CPerf)	GBP	0.00%	0.00%	0.00%	4.43%	-0.15%
ZR - GBP (CPerf)-(AIDiv)	GBP	7.81%	4.06%	6.46%	4.36%	-0.15%
ZR - USD (CPerf)	USD	0.00%	0.00%	0.00%	4.42%	1.38%
ZR - USD (CPerf)-(AIDiv)	USD	6.19%	4.70%	7.43%	4.60%	1.91%

[1] Lancement à nouveau le 19 septembre 2023
[2] Lancement le 17 janvier 2024
[3] Fermeture le 30 novembre 2023
* Les classes d'actions pour lesquelles est indiquée une performance de 0.00% n'étaient pas actives au cours de l'exercice.

Annexe 1 – Informations supplémentaires à l'intention des investisseurs (non révisées) (suite)

Performance* (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund		30 juin 2024	30 juin 2023	30 juin 2022	30 juin 2021	30 juin 2020
B - USD	USD	11.08%	8.67%	-13.13%	13.97%	0.00%
C - CHF[(1)]	CHF	0.76%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
C - EUR	EUR	9.25%	5.81%	-14.08%	1.13%	0.00%
C - GBP	GBP	10.74%	7.42%	-13.40%	0.00%	0.00%
C - GBP (AIDiv)	GBP	10.75%	7.43%	-13.44%	0.00%	0.00%
C - USD[(2)]	USD	1.67%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
I - EUR	EUR	9.11%	5.75%	-14.17%	6.15%	0.00%
I - NOK	NOK	9.62%	6.74%	-13.40%	13.48%	-1.64%
I - USD	USD	11.13%	8.71%	-13.10%	14.02%	0.49%
K - EUR (AIDiv)	EUR	9.46%	-0.72%	-13.96%	13.14%	0.00%
K - USD (AIDiv)	USD	11.41%	1.87%	-12.88%	14.31%	0.00%
M - USD	USD	11.09%	8.67%	-11.90%	0.00%	0.00%
Q - EUR[(3)]	EUR	0.00%	5.88%	-14.06%	1.15%	0.00%
R - EUR	EUR	8.53%	5.14%	-14.66%	12.19%	-2.82%
R - USD (AIDiv)	USD	10.48%	0.99%	-13.61%	13.35%	0.00%
S - EUR	EUR	9.46%	5.91%	-14.02%	13.03%	-2.10%
S - EUR (QIDiv)	EUR	9.42%	5.86%	-14.03%	2.42%	0.00%
S - GBP	GBP	10.94%	7.53%	-13.26%	13.67%	-1.64%
S - GBP (QIDiv)	GBP	10.90%	7.52%	-13.25%	1.97%	0.00%
S - USD	USD	11.40%	8.88%	-12.96%	14.20%	0.62%
S - USD (QIDiv)	USD	11.40%	8.88%	-12.96%	2.93%	0.00%

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Asset-Backed Credit Fund (anciennement BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund)		30 juin 2024	30 juin 2023	30 juin 2022	30 juin 2021	30 juin 2020
G - CAD (QIDiv)	CAD	0.00%	0.00%	-2.12%	4.40%	2.96%
G - EUR	EUR	8.72%	6.01%	-3.06%	3.77%	1.27%
G - GBP	GBP	10.11%	7.54%	-2.18%	4.26%	1.86%
G - GBP (QIDiv)	GBP	10.11%	7.55%	-2.19%	4.25%	1.87%
G - USD	USD	10.48%	8.70%	-2.01%	4.73%	3.82%
G - USD (QIDiv)	USD	10.52%	8.73%	-1.98%	4.71%	3.82%
I - EUR (AIDiv)	EUR	8.54%	1.77%	-3.20%	1.57%	0.00%
I - USD	USD	10.31%	3.02%	0.00%	4.49%	3.62%
K - EUR	EUR	8.76%	6.04%	-3.01%	3.80%	1.31%
K - USD	USD	0.00%	0.00%	-1.99%	4.78%	3.85%
M - EUR	EUR	8.47%	5.11%	-3.61%	0.00%	0.00%
Q - EUR	EUR	8.60%	5.90%	-3.15%	3.67%	1.15%
Q - GBP	GBP	10.00%	7.47%	-2.49%	0.00%	0.00%
Q - USD	USD	10.41%	8.59%	-2.11%	4.51%	0.00%
S - EUR	EUR	8.66%	5.95%	-3.09%	3.71%	0.00%
S - GBP	GBP	10.03%	1.69%	0.00%	0.00%	0.00%
S - USD	USD	10.44%	1.95%	0.00%	0.00%	0.00%
Y - CAD	CAD	0.00%	0.00%	0.00%	0.71%	0.00%

[(1)] Lancement le 23 avril 2024
[(2)] Lancement le 30 avril 2024
[(3)] Fermeture le 17 juin 2024
* Les classes d'actions pour lesquelles est indiquée une performance de 0.00% n'étaient pas actives au cours de l'exercice.

Annexe 1 – Informations supplémentaires à l'intention des investisseurs (non révisées) (suite)

Performance* (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund		30 juin 2024	30 juin 2023	30 juin 2022	30 juin 2021	30 juin 2020
G - EUR	EUR	8.30%	3.49%	-7.27%	6.19%	0.00%
G - GBP	GBP	9.73%	5.18%	-6.36%	6.83%	0.00%
G - GBP (AIDiv)	GBP	9.76%	-2.15%	-6.36%	6.84%	0.00%
G - USD	USD	10.10%	6.23%	-6.18%	7.24%	0.00%
G - USD (MIDiv)	USD	10.11%	0.57%	0.00%	0.00%	0.00%
I - USD	USD	10.05%	6.00%	-6.33%	7.06%	0.00%
K - EUR	EUR	8.33%	3.47%	-7.20%	0.80%	0.00%
K - GBP[(1)]	GBP	-0.16%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
K - USD	USD	10.15%	6.23%	-6.14%	0.95%	0.00%
M - EUR	EUR	8.08%	3.29%	0.00%	0.18%	0.00%
R - EUR[(2)]	USD	3.35%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
R - USD	USD	0.00%	0.00%	-2.68%	0.00%	0.00%
S - JPY	JPY	3.93%	1.52%	-6.79%	6.59%	0.00%
W - USD	USD	9.77%	5.92%	-6.47%	6.91%	0.00%

BlueBay Funds - BlueBay High Grade Short Duration Asset-Backed Credit Fund (anciennement BlueBay Funds - BlueBay High Grade Structured Credit Short Duration Fund)		30 juin 2024	30 juin 2023	30 juin 2022	30 juin 2021	30 juin 2020
G - EUR[(3)]	EUR	3.54%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
I - EUR	EUR	5.65%	3.43%	-1.08%	0.58%	0.00%
K - EUR	EUR	5.76%	3.53%	-0.41%	0.00%	0.00%
K - GBP[(4)]	GBP	2.22%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
K - USD[(5)]	USD	6.64%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund		30 juin 2024	30 juin 2023	30 juin 2022	30 juin 2021	30 juin 2020
I - EUR	EUR	7.06%	-0.50%	-13.97%	0.13%	0.00%
S - EUR	EUR	7.12%	-0.44%	-14.20%	0.00%	0.00%

BlueBay Funds - BlueBay Impact - Aligned Bond Fund		30 juin 2024	30 juin 2023	30 juin 2022	30 juin 2021	30 juin 2020
C - GBP	GBP	5.46%	2.54%	-14.34%	0.00%	0.00%
C - GBP (QIDiv)	GBP	5.43%	2.54%	-14.34%	0.00%	0.00%
G - EUR	EUR	4.16%	0.55%	0.00%	0.00%	0.00%
G - EUR (QIDiv)	EUR	4.16%	1.16%	-15.24%	0.00%	0.00%
G - GBP	GBP	5.60%	2.66%	-13.97%	1.06%	0.00%
G - GBP (QIDiv)	GBP	5.58%	2.72%	-13.98%	1.09%	0.00%
G - USD	USD	6.10%	3.95%	-14.06%	0.00%	0.00%
I - USD[(6)]	USD	0.00%	3.74%	-13.94%	1.04%	0.00%
K - CHF	CHF	1.79%	0.63%	0.00%	0.00%	0.00%
K - EUR	EUR	4.21%	-1.22%	0.00%	0.00%	0.00%
K - GBP[(7)]	GBP	6.25%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
K - USD	USD	6.14%	0.32%	0.00%	0.00%	0.00%
R - CHF	CHF	1.24%	-0.96%	0.00%	0.00%	0.00%
S - GBP[(8)]	GBP	4.49%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
S - GBP (QIDiv)[(8)]	GBP	1.67%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
X - GBP	GBP	5.91%	2.99%	-8.83%	0.00%	0.00%
X - USD	USD	6.41%	4.25%	-8.70%	0.00%	0.00%

(1) Lancement le 15 mars 2024
(2) Lancement le 26 octobre 2023, fermeture le 14 décembre 2023
(3) Lancement le 29 novembre 2023
(4) Lancement le 5 mars 2024
(5) Lancement le 9 août 2023
(6) Fermeture le 27 mars 2024
(7) Lancement le 3 août 2023
(8) Lancement le 4 décembre 2023
* Les classes d'actions pour lesquelles est indiquée une performance de 0.00% n'étaient pas actives au cours de l'exercice.

Annexe 1 – Informations supplémentaires à l'intention des investisseurs (non révisées) (suite)

Performance* (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund		30 juin 2024	30 juin 2023	30 juin 2022	30 juin 2021	30 juin 2020
I - EUR	EUR	2.62%	0.66%	0.00%	0.00%	0.00%
Q - GBP[1]	GBP	6.48%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Q - GBP (QIDiv)[2]	GBP	-0.43%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
S - CHF[3]	CHF	-1.96%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
S - EUR[4]	EUR	2.33%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
S - EUR (AIDiv)	EUR	2.89%	-2.83%	0.00%	0.00%	0.00%
S - GBP[4]	GBP	3.13%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
S - GBP (AIDiv)	GBP	4.32%	-0.69%	0.00%	0.00%	0.00%
S - USD[4]	USD	3.36%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
S - USD (AIDiv)	USD	4.75%	-0.94%	0.00%	0.00%	0.00%

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Financials Plus Bond Fund		30 juin 2024	30 juin 2023	30 juin 2022	30 juin 2021	30 juin 2020
C - GBP[5]	GBP	12.42%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
C - GBP (QCDiv)[5]	GBP	-0.50%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
I - USD	USD	14.46%	-0.66%	0.00%	0.00%	0.00%
S - GBP[6]	GBP	6.63%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
S - GBP (QIDiv)[6]	GBP	3.13%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%

[1] Lancement le 18 octobre 2023
[2] Lancement le 4 décembre 2023
[3] Lancement le 22 décembre 2023
[4] Lancement le 23 novembre 2023
[5] Lancement le 18 octobre 2023
[6] Lancement le 4 décembre 2023
* Les classes d'actions pour lesquelles est indiquée une performance de 0.00% n'étaient pas actives au cours de l'exercice.

Annexe 2 – Valeur en Risque et Levier

EXPOSITION GLOBALE – VaR
De juillet 2023 à juin 2024
L'exposition globale correspond au rapport entre la VaR de la SICAV et celle de son indice de référence

L'exposition globale des Compartiments est déterminée au moyen de la méthode de la Valeur en Risque (« VaR »).

La VaR est une mesure du risque largement utilisée. Elle donne une estimation du risque de perte maximum selon une période de détention et un intervalle de confiance donnés. BlueBay utilise le modèle de Monte-Carlo sur la base d'une période de détention d'un mois, d'un intervalle de confiance de 99% et d'une période d'observation d'au moins 250 jours.

S'agissant des organismes de placement collectif en valeurs mobilières (OPCVM), l'exposition globale peut être mesurée sur une base absolue ou relative grâce à l'approche de la VaR.

L'exposition globale, mesurée en base relative, pour l'exercice clos au 30 juin 2024 est la suivante :

Compartiment	Indice de référence	Elevé	Faible	Moyen
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund	JP Morgan EMBI Global Diversified	131%	102%	115%
BlueBay Funds - BlueBay High Yield ESG Bond Fund	ICE Bank of America Merrill Lynch European Currency High Yield Constrained Index	115%	98%	106%
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund	iBoxx Euro Corporates Index	112%	93%	101%
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund	JP Morgan GBI–EM Global Diversified, non couvert en USD	120%	87%	103%
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund	Indice composite composé à 50% du JP Morgan EMBI Global Diversified et à 50% du JP Morgan GBI–EM Global Diversified, non couvert en USD	134%	97%	117%
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund	JP Morgan CEMBI Diversified	144%	101%	117%
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund	Bloomberg Barclays Euro Aggregate Treasury Index	108%	76%	91%
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund	Bloomberg Barclays Euro Aggregate Index	110%	74%	87%
BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund	ICE Bank of America Merrill Lynch Global High Yield Constrained Index	125%	106%	115%
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund	JP Morgan Corporate Emerging Market Diversified High Grade Index	124%	90%	102%
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund	JP Morgan Corporate Emerging Market Diversified High Yield Index	142%	106%	124%
BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund	Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporates Bond Index couvert en USD	122%	92%	103%
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund	Bloomberg Barclays Global Aggregate Bond Index non couvert en USD	122%	85%	100%
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund	Indice composite composé à 50% du JP Morgan Emerging Market Bond Index Global Diversified et à 50% du JP Morgan CEMBI Diversified	135%	113%	123%
BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund	ICE BofA Merrill Lynch Global High Yield Investment Grade Countries Index	122%	98%	109%
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund	Indice JP Morgan Emerging Market Blend Hard Currency Credit 50-50 1-3 year Index	157%	114%	131%
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund	iBoxx Euro Corporates Index	113%	94%	100%
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund	Indice Bloomberg Global Treasury Total Return, couvert en USD	136%	77%	99%

Annexe 2 – Valeur en Risque et Levier (suite)

S'agissant des Compartiments BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund, BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund, BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Asset-Backed Credit Fund (anciennement BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund), BlueBay Funds - BlueBay High Grade Short Duration Asset-Backed Credit Fund (anciennement BlueBay Funds - BlueBay High Grade Structured Credit Short Duration Fund), BlueBay Funds - BlueBay Impact - Aligned Bond Fund et BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Financials Plus Bond Fund, le Gestionnaire a surveillé l'exposition globale totale (risque de marché), pour l'exercice clos au 30 juin 2024, en utilisant la VaR calculée sur une base absolue (en vertu de laquelle la VaR du Compartiment concerné ne peut dépasser 20% de sa Valeur nette d'inventaire). Au cours de l'exercice/la période susmentionné(e), les différents niveaux de VaR de chaque Compartiment, mesurés sur une base absolue, étaient les suivants :

Compartiment	Elevé	Faible	Moyen
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund*	9%	6%	7%
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund*	3%	2%	3%
BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund*	4%	3%	4%
BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund*	7%	4%	5%
BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund*	10%	4%	6%
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Asset-Backed Credit Fund (anciennement BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund)*	2%	1%	1%
BlueBay Funds - BlueBay High Grade Short Duration Asset-Backed Credit Fund (anciennement BlueBay Funds - BlueBay High Grade Structured Credit Short Duration Fund)*	1%	0%	0%
BlueBay Funds - BlueBay Impact - Aligned Bond Fund*	6%	4%	5%
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Financials Plus Bond*	4%	3%	4%

**** Les fonds à rendement absolu recourent à la VaR absolue (exprimée en% de la VNI)***

La VaR des Compartiments et la VaR des indices de référence ont été calculées sur la base d'un modèle « historique » avec un intervalle de confiance de 99% et une période d'observation de 20 jours.

Levier

Conformément à la Loi de 2010 et aux autres réglementations en vigueur, en particulier la circulaire CSSF 11/512, la méthode utilisée pour déterminer le niveau de levier de chaque Compartiment se base sur l'approche par la somme des notionnels. Le niveau de levier attendu d'un Compartiment n'excède généralement pas 150 à 500% de la valeur nette d'inventaire du Compartiment. Toutefois, dans certaines circonstances, le niveau de levier peut être supérieur à celui susmentionné. Pour l'exercice/la période clos(e) au 30 juin 2024, le niveau de levier des Compartiments était le suivant :

Compartiment	Levier
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund	40.0%
BlueBay Funds - BlueBay High Yield ESG Bond Fund	19.9%
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund	112.2%
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund	346.0%
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund	249.1%
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund	49.6%
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund	252.5%
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund	97.8%
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund	133.2%
BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund	39.7%
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund	26.0%
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund	332.2%
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund	14.1%

Annexe 2 – Valeur en Risque et Levier (suite)

Compartiment	Levier
BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund	183.7%
BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund	128.4%
BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund	134.9%
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund	307.1%
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund	46.3%
BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund	872.4%
BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund	37.0%
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Asset-Backed Credit Fund (anciennement BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund)	71.2%
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund	38.2%
BlueBay Funds - BlueBay High Grade Short Duration Asset-Backed Credit Fund (anciennement BlueBay Funds - BlueBay High Grade Structured Credit Short Duration Fund)	34.1%
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund	125.8%
BlueBay Funds - BlueBay Impact - Aligned Bond Fund	171.7%
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund	296.9%
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Financials Plus Bond Fund	75.3%

Annexe 3 – Rapport sur la rémunération

Rémunération des membres de la Société de gestion

BlueBay Funds Management Company S.A.

La Société de gestion a adopté et mis en œuvre une politique de rémunération applicable à son personnel. Les détails de cette politique de rémunération, notamment la détermination des rémunérations fixes et variables du personnel, une description des principaux éléments de rémunération et un aperçu du mode de détermination de la rémunération variable, peuvent être consultés sur le site Internet www.rbcbluebay.com

Les informations ci-dessous contiennent des détails supplémentaires relatifs à l'application de la politique de rémunération et son impact financier pour l'exercice courant du 1er novembre 2022 au 31 octobre 2023, soit la période comptable de référence de la Société de gestion (« l'Exercice »), notamment la répartition entre les composantes fixes et variables de la rémunération du personnel.

Bluebay Funds Management Company S.A. intervient à la fois en tant que GFIA de plusieurs FIA et en tant que société de gestion d'OPCVM. La rémunération totale divulguée ci-dessous est calculée au prorata du total des actifs sous gestion du Fonds, pondérés par le total des actifs sous gestion de la Société de gestion.

Total de la rémunération sur l'Exercice en EUR	
Rémunération fixe	3,955,383.55
Rémunération variable	2,714,507.50
Total	6,669,891.05
Nombre de bénéficiaires	42*
Intéressement différé	-

* Le nombre de bénéficiaires est basé sur l'effectif de chacun des bureaux de la Société de gestion de BlueBay Funds (Luxembourg, Allemagne, Italie, Pays-Bas, Espagne et Suède) en octobre 2023.

La rémunération fixe inclut les salaires fixes.

La rémunération variable correspond aux primes discrétionnaires versées à tous les employés sur la base de leur performance individuelle, mais également des résultats financiers de l'entreprise et du groupe.

Les Collaborateurs identifiés de la Société de gestion désignent toutes les catégories de personnel, y compris le directeur exécutif, les dirigeants, les personnes exerçant des fonctions de contrôle et tout autre employé recevant une rémunération totale correspondant à la tranche de rémunération des cadres, dont les activités professionnelles ont une incidence significative sur le profil de risque de la Société ou celui des fonds gérés, ainsi que les catégories de personnel des entités à qui la Société de gestion délègue des activités de gestion de portefeuille ou de gestion des risques lorsque ces activités ont une incidence significative sur les profils de risque des fonds gérés par la Société de gestion. Les fonctions concernées sont identifiées conformément aux exigences de la Directive GFIA et aux recommandations de l'Autorité européenne des marchés financiers (AEMF).

Annexe 3 – Rapport sur la rémunération (suite)

Rémunération des membres de la Société de gestion (suite)

Les informations ci-dessous se rapportent à la rémunération des Collaborateurs identifiés de la Société de gestion, calculée au prorata du total des actifs sous gestion du Fonds, pondérés par le total des actifs sous gestion du Fonds.

Rémunération des Collaborateurs identifiés en EUR	
Rémunération fixe	209,028.68
Rémunération variable	231,548.42
Total	440,577.10
Intéressement différé	-

Rémunération des fonctions déléguées

Afin d'aligner les modalités de rémunération de RBC Global Asset Management (UK) Limited (« RBC GAM UK ») sur celles de l'ensemble de RBC Global Asset Management, l'année de performance 2023 de RBC GAM UK s'est terminée le 31 octobre 2023. Les résultats ci-dessous se rapportent donc à la rémunération fixe pour la période de 12 mois se terminant le 31 octobre 2023.

La rémunération totale versée au Gestionnaire délégué basé au Royaume-Uni, à savoir RBC GAM UK, au titre de 2023 s'est élevée à 127 millions £, dont 56 millions £ de rémunération fixe et 71 millions £ de rémunération variable (pour 480 bénéficiaires). Cette rémunération englobe les sommes versées à des employés dont la fonction couvre d'autres fonds gérés par RBC GAM UK. Au 31 octobre 2023, le total des actifs sous gestion de RBC GAM UK représentait 99.3 milliards £.

La rémunération versée aux cadres (qui comprennent les membres du Conseil d'administration, les titulaires de la fonction de cadre supérieur (SMF) et les subordonnés directs du CEO) au titre de 2023 s'élève à 15.7 millions £, et à 26.6 millions £ pour les autres Preneurs de risque importants. Les fonctions de ces employés couvrent des activités liées à d'autres fonds gérés par RBC GAM UK.

Annexe 4 – Règlement sur les opérations de financement sur titres

Le Règlement sur les opérations de financement sur titres met en place des exigences de déclaration relatives aux opérations de financement sur titres et aux total return swaps.

L'Article 3 (11) du Règlement définit les opérations de financement sur titres comme suit :

- une opération de pension ;
- un prêt de titres ou de matières premières et un emprunt de titres ou de matières premières ;
- une opération d'achat-revente ou une opération de vente-rachat ;
- une opération de prêt avec appel de marge

Au 30 juin 2024, les Compartiments ne détenaient aucun type d'instruments visés par le Règlement sur les opérations de financement sur titres.

1. Données mondiales

Le montant des actifs de toutes les opérations de financement sur titres et de tous les contrats de total return swaps au 30 juin 2024 est réparti comme suit :

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund

Description	Montant nominal USD	% des actifs nets
Contrats de prise en pension	10,219,000	1.38
Contrats de mise en pension	(9,897,503)	(1.34)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund

Description	Plus/(moins)-values non réalisées USD	% des actifs nets
Contrats de total return swaps	(4,711)	(0.02)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund

Description	Plus/(moins)-values non réalisées USD	% des actifs nets
Contrats de total return swaps	(13,196)	(0.01)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund

Description	Plus/(moins)-values non réalisées USD	% des actifs nets
Contrats de total return swaps	280,576	0.05

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund

Description	Plus/(moins)-values non réalisées USD	% des actifs nets
Contrats de total return swaps	(7,822)	0.00

2. Données concernant la réutilisation de garanties

Aucune garantie ni garantie en espèces n'ont été réutilisées au cours de l'exercice clôturé au 30 juin 2024.

Annexe 4 – Règlement sur les opérations de financement sur titres (suite)

3. Concentration

Les émetteurs des garanties reçues au titre de contrats de prise en pension au 30 juin 2024 sont les suivants :

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund

Emetteur de la garantie	Montant de la garantie USD
Bons du Trésor américain	10,314,695

Les contreparties à l'ensemble des contrats de prise et de mise en pension et des contrats de total return swaps au 30 juin 2024 sont les suivantes :

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund

Description	Montant nominal USD
Contrepartie des contrats de prise en pension	
Standard Chartered Bank	10,219,000
Contrepartie des contrats de mise en pension	
HSBC Bank Plc	(3,615,408)
Nomura Bank International Plc	(3,405,257)
Standard Chartered Bank	(2,876,838)
Total Contrats de mise en pension	**(9,897,503)**

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund

Description	Plus/(moins)-values non réalisées USD
Contrepartie des contrats de total return swaps	
Citibank N.A.	(4,711)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund

Description	Plus/(moins)-values non réalisées USD
Contrepartie des contrats de total return swaps	
Citibank N.A.	(13,196)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund

Description	Plus/(moins)-values non réalisées USD
Contrepartie des contrats de total return swaps	
Citibank N.A.	280,576

Annexe 4 – Règlement sur les opérations de financement sur titres (suite)

3. Concentration (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund

Description	Plus/(moins)-values non réalisées USD
Contrepartie des contrats de total return swaps	
Citibank N.A.	(7,822)

4. Conservation des garanties reçues

Toutes les garanties reçues au titre de la SICAV sont détenues par un seul et même Dépositaire, Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A., et sont réparties comme suit au 30 juin 2024 :

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund

Dépositaire	Montant de la garantie USD
Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.	
Garantie avec constitution de sûreté	10,314,695

5. Conservation des garanties gagées

Toutes les garanties gagées au titre de l'ensemble des contrats de mise en pension et des contrats de total return swaps sont détenues sur des comptes groupés et réparties comme suit au 30 juin 2024 :

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund

	% du total des garanties
Comptes groupés	100

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund

	% du total des garanties
Comptes groupés	100

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund

	% du total des garanties
Comptes groupés	100

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund

	% du total des garanties
Comptes groupés	100

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund

	% du total des garanties
Comptes groupés	100

Annexe 4 – Règlement sur les opérations de financement sur titres (suite)

6. Bénéfices/frais

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund

Bénéfices	Montant USD	% des bénéfices totaux
Contrats de mise et de prise en pension		
Au bénéfice du Fonds	71,923	100.00

Frais	Montant USD	% des frais totaux
Contrats de mise et de prise en pension		
Au bénéfice du Fonds	53,586	100.00

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund

Bénéfices	Montant USD	% des bénéfices totaux
Contrats de total return swaps		
Au bénéfice du Fonds	9,578	100.00

Frais	Montant USD	% des frais totaux
Contrats de total return swaps		
Au bénéfice du Fonds	3,094	100.00

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund

Bénéfices	Montant USD	% des bénéfices totaux
Contrats de total return swaps		
Au bénéfice du Fonds	34,098	100.00

Frais	Montant USD	% des frais totaux
Contrats de total return swaps		
Au bénéfice du Fonds	11,014	100.00

Annexe 4 – Règlement sur les opérations de financement sur titres (suite)

7. Données cumulées sur les transactions

Les données cumulées sur les transactions au titre des garanties reçues/gagées relatives à tous les contrats de pension et contrats de total return swaps au 30 juin 2024 sont les suivantes :

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund

Contrepartie	Type de garantie	Montant de la garanties en USD	Qualité de garantie	Echéance des garantie	Pays de la contrepartie	Règlement et compensation
Contrats de prise en pension						
Standard Chartered Bank	Oblig. souveraine	10,314,695	AA+u	> 1 an	Royaume-Uni	Bipartite
Contrats de mise en pension						
HSBC Bank Plc	Oblig. souveraine	3,786,903	BB+	> 1 an	Royaume-Uni	Bipartite
Nomura Bank International Plc	Oblig. souveraine	3,493,464	CCC+	> 1 an	Royaume-Uni	Bipartite
Standard Chartered Bank	Obligations d'entr.	2,954,984	B	> 1 an	Royaume-Uni	Bipartite
		10,235,351				

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund

Contrepartie	Type de garantie	Montant de la garanties en USD	Qualité de garantie	Echéance des garantie	Pays de la contrepartie	Règlement et compensation
Contrats de total return swaps[1]						
Citibank N.A.	Espèces	780,000	S/O	S/O	Royaume-Uni	Bipartite

[1] La garantie en espèces servant à couvrir l'exposition à la valeur du marché des contrats de total return swaps au niveau du portefeuille.

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund

Contrepartie	Type de garantie	Montant de la garanties en USD	Qualité de garantie	Echéance des garantie	Pays de la contrepartie	Règlement et compensation
Contrats de total return swaps[1]						
Citibank N.A.	Espèces	2,900,000	S/O	S/O	Royaume-Uni	Bipartite

[1] La garantie en espèces servant à couvrir l'exposition à la valeur du marché des contrats de total return swaps au niveau du portefeuille.

Annexe 4 – Règlement sur les opérations de financement sur titres (suite)

7. Données cumulées sur les transactions (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund

Contrepartie	Type de garantie	Montant de la garanties en USD	Qualité de garantie	Echéance des garantie	Pays de la contrepartie	Règlement et compensation
Contrats de total return swaps[1]						
Citibank N.A.	Espèces	9,180,000	S/O	S/O	Royaume-Uni	Bipartite

[1] La garantie en espèces servant à couvrir l'exposition à la valeur du marché des contrats de total return swaps au niveau du portefeuille.

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund : Les positions sur contrats de total return swaps sont intégralement financées et ne demandent par conséquent aucune garantie.

Annexe 4 – Règlement sur les opérations de financement sur titres (suite)

7. Données cumulées sur les transactions (suite)

Les échéances de l'ensemble des contrats de prise et de mise en pension et des contrats de total return swaps au 30 juin 2024 sont les suivantes :

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund

Description	Montant nominal USD
Echéance des contrats de prise en pension	
> 1 an	10,219,000
Echéance des contrats de mise en pension	
> 1 an	(9,897,503)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund

Description	Plus/(moins) -values non réalisées USD
Echéance des contrats de total return swaps	
> 1 an	(4,711)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund

Description	Plus/(moins) -values non réalisées USD
Echéance des contrats de total return swaps	
> 1 an	(13,196)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund

Description	Plus/(moins) -values non réalisées USD
Echéance des contrats de total return swaps	
> 1 an	(26,773)
3 mois à 1 an	307,349

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund

Description	Plus/(moins) -values non réalisées USD
Echéance des contrats de total return swaps	
> 1 an	(7,822)

Annexe 5 – Informations relatives aux Compartiments qui 1) promeuvent des caractéristiques environnementales ou sociales ou 2) ont un objectif d'investissement durable

Les informations présentées ci-dessous se rapportent à chaque Compartiment classé comme relevant de l'Article 8 ou 9 en vertu du Règlement européen sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« SFDR »). Les informations fournies répondent aux exigences des Normes techniques de réglementation (« NTR ») de niveau 2 du SFDR, entrées en vigueur le 1er janvier 2023. En outre, les informations fournies aux présentes doivent être lues conjointement avec les Etats financiers dans leur version intégrale.

Le tableau suivant fournit des informations détaillées sur la classification de chaque Compartiment conformément au SFDR au 30 juin 2024 :

Compartiment	**Catégorie SFDR**
BlueBay Emerging Market Bond Fund	Article 8
BlueBay High Yield ESG Bond Fund	Article 8
BlueBay Investment Grade Bond Fund	Article 8
BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund	Article 6
BlueBay Emerging Market Select Bond Fund	Article 8
BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund	Article 8
BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund	Article 8
BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund	Article 8
BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund	Article 8
BlueBay Global High Yield Bond Fund	Article 6
BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund	Article 8
BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund	Article 8
BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund	Article 8
BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund	Article 8
BlueBay Total Return Credit Fund	Article 8
BlueBay Financial Capital Bond Fund	Article 8
BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund	Article 8
BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund	Article 8
BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund	Article 8
BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund	Article 8
BlueBay Investment Grade Asset-Backed Credit Fund(1)	Article 6
BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund	Article 8
BlueBay High Grade Short Duration Asset-Backed Credit Fund(2)	Article 6
BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund	Article 8
BlueBay Impact - Aligned Bond Fund	Article 9
BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund	Article 8
BlueBay Investment Grade Financials Plus Bond Fund	Article 8

(1) Anciennement BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund.
(2) Anciennement BlueBay Funds - BlueBay High Grade Structured Credit Short Duration Fund.

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : BlueBay Emerging Market Bond Fund
Identifiant d'entité juridique : 2QC0MRAG5HQKQLHYOO55

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** ___%	☐ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ___% d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☐ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** ___%	☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Dans le prospectus, le Compartiment s'engage à promouvoir les caractéristiques environnementales et sociales en privilégiant les investissements dans des émetteurs dont les activités et/ou la conduite suivent une approche responsable et appropriée des critères ESG. Pour ce faire, il met en œuvre l'intégration ESG (environnement, social et gouvernance) (en évaluant les émetteurs sur la base d'une méthodologie de notation interne des risques ESG et en fixant un seuil minimum pour l'éligibilité d'un émetteur à l'investissement), l'engagement ESG (le cas échéant pour s'assurer que les émetteurs continuent de répondre aux caractéristiques environnementales et/ou sociales requises promues) et le filtrage ESG (en excluant les émetteurs de l'univers d'investissement en raison de leur implication dans des activités controversées et/ou de leur mauvaise conduite en matière ESG).

Au cours de la période, le Compartiment a respecté cet engagement en investissant uniquement dans des émetteurs considérés comme ayant une approche appropriée et responsable des caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance au moment de leur évaluation selon le cadre ESG susmentionné.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Pour la période de référence clôturée le 30 juin 2024, 93.27% du total des actifs du Compartiment étaient investis dans des titres à revenu fixe alignés sur les caractéristiques E/S promues par le Compartiment (« Titres éligibles »).

Les indicateurs de durabilité utilisés pour évaluer, mesurer et contrôler les caractéristiques ESG du Compartiment sont les suivants :

I. 100% des Titres éligibles sont couverts par l'évaluation ESG du Gestionnaire.

II. 100% des Titres éligibles respectent et ne contreviennent pas activement à une Exclusion ESG/un Filtrage négatif (relatif au produit) et à un Filtrage basé sur des normes ESG (relatif au comportement) applicable au Compartiment, tel que décrit en détail dans la section 5 du Prospectus.

III. 100% des Titres éligibles respectent et ne contreviennent pas activement au filtrage effectué dans le cadre de l'Intégration ESG, qui limite l'exposition aux émetteurs présentant une note (de risque) ESG fondamentale « très élevée » (au niveau ESG global ou dans le domaine de la gouvernance en particulier) à 10% des actifs nets du Compartiment. Toute exposition à des émetteurs présentant des risques ESG « très élevés » s'effectue au cas par cas, pour autant que l'émetteur fasse la preuve d'une amélioration tangible de ses pratiques ESG ou de la volonté de nouer un dialogue avec le Gestionnaire dans le but d'atténuer des Risques ou Facteurs clés en matière de durabilité.

... et par rapport aux périodes précédentes ?

I. 100% des Titres éligibles sont couverts par l'évaluation ESG du Gestionnaire.

II. 100% des Titres éligibles respectent et ne contreviennent pas activement à une Exclusion ESG/un Filtrage négatif (relatif au produit) et à un Filtrage basé sur des normes ESG (relatif au comportement) applicable au Compartiment, tel que décrit en détail dans la section 5 du Prospectus.

III. 100% des Titres éligibles respectent et ne contreviennent pas activement au filtrage effectué dans le cadre de l'Intégration ESG, qui limite l'exposition aux émetteurs présentant une note (de risque) ESG fondamentale « très élevée » (au niveau ESG global ou dans le domaine de la gouvernance en particulier) à 10% des actifs nets du Compartiment. Toute exposition à des émetteurs présentant des risques ESG « très élevés » s'effectue au cas par cas, pour autant que l'émetteur fasse la preuve d'une amélioration tangible de ses pratiques ESG ou de la volonté de nouer un dialogue avec le Gestionnaire dans le but d'atténuer des Risques ou Facteurs clés en matière de durabilité.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements ayant un objectif durable dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements ayant un objectif durable dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements ayant un objectif durable dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements ayant un objectif durable dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Indicateurs relatifs aux PIN pris en compte par le Compartiment au cours de l'exercice sous revue :

	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Elément de mesure	Incidence	Explication
OBLIGATION D'ENTREPRISE	**ENVIRONNEMENT**			
	Emissions de GES	Emissions de GES de niveau 1 [tCO_2e]	3,689.5	Le Compartiment prend en compte les indicateurs relatifs aux PIN suivants : émissions totales de GES des scopes 1, 2 et 3, empreinte carbone et intensité des émissions de GES. La prise en compte se fait par l'adoption de mesures à l'égard des entreprises bénéficiaires des investissements présentant des niveaux élevés d'émissions de GES de scope 1, d'émissions de GES de scope 2, d'émissions de GES estimées de scope 3 et d'émissions totales de GES par rapport aux entreprises opérant dans le même secteur NACE et sur le même marché géographique (développé/émergent, tel que défini par la Banque Mondiale). Ces mesures peuvent prendre la forme d'une diligence raisonnable approfondie, d'un dialogue avec les émetteurs, d'initiatives collaboratives et/ou d'une liquidation de la position, selon la décision du Gestionnaire. Le suivi et l'évaluation des mesures prises et de leurs résultats sont pris en compte en termes de maintien de l'éligibilité des entreprises bénéficiaires des investissements et/ou de positionnement d'investissement. Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux émissions de carbone des entreprises bénéficiaires des investissements, et à des analyses et outils du fournisseur tiers. Ces données et ces outils ont servi à faciliter l'évaluation des pratiques liées au climat des entreprises bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment et à fournir des informations pour identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue avec les entreprises bénéficiaires des investissements sur des questions liées au climat à des fins d'information et/ou de promotion de meilleures pratiques en les incitant, par exemple, à faire preuve d'une plus grande transparence ou à réduire davantage leurs émissions de GES.
		Emissions de GES de niveau 2 [tCO_2e]	306.6	
		Emissions de GES de niveau 3 [tCO_2e]	25,600.1	
	Empreinte carbone	Empreinte carbone [tCO_2e par million d'EUR investi]	41.7	
	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements [tCO_2e par million d'EUR de chiffre d'affaires]	3,250.1	

	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Elément de mesure	Incidence	Explication
	Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone	Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone aux fins du respect de l'accord de Paris [Poids dans le portefeuille, en %]	7.4%	Le Compartiment prend en compte cet indicateur relatif aux PIN en prenant des mesures à l'égard des entreprises bénéficiaires des investissements issues de secteurs à fort impact (code sectoriel NACE A, B, C, D, E, F, G, H ou L) qui n'ont pas pris d'initiatives de réduction des émissions de carbone dans le but de respecter l'Accord de Paris. Ces mesures peuvent prendre la forme d'une diligence raisonnable approfondie, d'un dialogue avec les émetteurs, de l'exercice des droits de vote par procuration, d'initiatives collaboratives et/ou d'une liquidation de la position, selon la décision du Gestionnaire. Le suivi et l'évaluation des mesures prises et de leurs résultats seront pris en compte en termes de maintien de l'éligibilité des entreprises bénéficiaires des investissements et/ou de positionnement d'investissement. Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux émissions de carbone des entreprises bénéficiaires des investissements, et à des analyses et outils du fournisseur tiers. Ces données et ces outils ont servi à faciliter l'évaluation des pratiques liées au climat des entreprises bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment et à fournir des informations pour identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue avec les entreprises bénéficiaires des investissements sur des questions liées au climat. Les priorités en matière de dialogue avec les émetteurs sont définies en fonction de l'ampleur des lacunes des entreprises bénéficiaires des investissements issues de secteurs à fort impact (code sectoriel NACE A, B, C, D, E, F, G, H ou L) en matière d'initiatives de réduction des émissions de carbone, lorsque celles-ci sont jugées importantes.
	Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles [Poids dans le portefeuille, en %]	6.4%	Le Compartiment prend en compte cet indicateur relatif aux PIN en suivant deux méthodes : • Atténuer autant que possible cette PIN en excluant les entreprises bénéficiaires des investissements qui sont actives dans le secteur des combustibles fossiles en fonction du profil d'émissions de leurs activités commerciales et d'un type spécifique d'implication, pour lequel un seuil maximum d'exposition différent peut avoir été fixé (aucune implication ou implication mesurée à l'aune de paramètres tels que le chiffre d'affaires, par exemple 5%) • Prendre des mesures à l'égard des entreprises bénéficiaires restantes actives dans l'un de ces secteurs, sous réserve de l'exclusion de certains secteurs de la NACE. Ces mesures peuvent prendre la forme d'une diligence raisonnable approfondie, d'un dialogue avec les émetteurs, d'initiatives collaboratives et/ou d'une liquidation de la position, selon la décision du Gestionnaire. Le suivi et l'évaluation des mesures prises et de leurs résultats seront pris en compte en termes de maintien de l'éligibilité des entreprises bénéficiaires des investissements et/ou de positionnement d'investissement. Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux émissions de carbone des

	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Elément de mesure	Incidence	Explication
				entreprises bénéficiaires des investissements exposées à des activités liées aux combustibles fossiles provenant du fournisseur tiers. Ces données et ces outils ont servi à faciliter l'évaluation des entreprises bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment issues de ces secteurs et à fournir des informations pour identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue avec les entreprises bénéficiaires des investissements qui appartiennent à ces secteurs sur des questions liées au climat.
	SOCIAL			
	Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées [Poids dans le portefeuille, en %]	0.0%	Le Compartiment atténue autant que possible cet indicateur relatif aux PIN en excluant les entreprises bénéficiaires des investissements exposées aux armes controversées au sein (l'accent étant mis sur la fabrication) et au-delà du champ de la PIN (en incluant d'autres armes controversées telles que le nucléaire). Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux entreprises bénéficiaires des investissements et à leur statut concernant l'exposition aux armes controversées provenant du fournisseur tiers. Ces données servent à faciliter l'évaluation de l'implication des entreprises bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment.
	Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales [Poids dans le portefeuille, en %]	2.8%	Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue avec les entreprises bénéficiaires des investissements en fonction de leur degré d'exposition à des controverses ESG significatives ou d'implication potentielle dans des violations de normes telles que le Pacte mondial des Nations unies.
	Absence de politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption	Part d'investissement dans des entités ne disposant pas d'une politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption conforme à la convention des Nations unies contre la corruption [Poids dans le portefeuille, en %]	0.9%	Le Compartiment prend en compte cet indicateur relatif aux PIN en prenant des mesures à l'égard des entreprises bénéficiaires des investissements qui n'ont pas de politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption. Ces mesures peuvent prendre la forme d'une diligence raisonnable approfondie, d'un dialogue avec les émetteurs, d'initiatives collaboratives et/ou d'une liquidation de la position, selon la décision du Gestionnaire. Le suivi et l'évaluation des mesures prises et de leurs résultats seront pris en compte en termes de maintien de l'éligibilité des entreprises bénéficiaires des investissements et/ou de positionnement d'investissement. Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux pratiques des entreprises

	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Elément de mesure	Incidence	Explication
				bénéficiaires des investissements en matière de lutte contre la corruption et les actes de corruption provenant du fournisseur tiers. Ces données servent à faciliter l'évaluation de la performance des entreprises bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment au regard de ces paramètres, et à fournir des informations permettant d'identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue avec les entreprises bénéficiaires des investissements en fonction du degré d'imputabilité des problèmes de performance ESG à l'absence de telles politiques.
EMETTEURS SOUVERAINS	**ENVIRONNEMENT**			
	Intensité de GES	Intensité de GES des pays d'investissement	819.5	Le Compartiment prend en compte cet indicateur relatif aux PIN en prenant des mesures à l'égard des pays bénéficiaires des investissements présentant une forte intensité de GES (par rapport aux pays du même groupe économique, tel que défini par la Banque Mondiale). Ces mesures peuvent prendre la forme d'une diligence raisonnable approfondie, d'un dialogue avec les émetteurs, d'initiatives collaboratives et/ou d'une liquidation de la position, selon la décision du Gestionnaire. Le suivi et l'évaluation des mesures prises et de leurs résultats seront pris en compte en termes de maintien de l'éligibilité des pays bénéficiaires des investissements et/ou de positionnement d'investissement. Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux pratiques des pays bénéficiaires des investissements en matière de climat/émissions de carbone provenant du fournisseur tiers. Ces données servent à faciliter l'évaluation de la performance des pays bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment au regard de ces paramètres, et à fournir des informations permettant d'identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue. Les priorités en matière de dialogue avec les émetteurs sont définies en fonction de l'intensité de GES des pays bénéficiaires des investissements.
	SOCIAL			
	Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Nombre de pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales (en nombre absolu et en proportion du	10.6%	Le Compartiment atténue autant que possible cet indicateur relatif aux PIN en excluant les pays bénéficiaires des investissements visés par des sanctions internationales pour cause, entre autres, de violations de normes sociales (en particulier ceux qui ne sont pas parties à, ou n'ont pas ratifié, certains traités et conventions des Nations Unies tels que ceux relatifs à la corruption, à la torture et aux châtiments).

	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Elément de mesure	Incidence	Explication
		nombre total de pays bénéficiaires d'investissements), au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations unies ou, le cas échéant, du droit national.		Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives au statut des pays bénéficiaires des investissements à l'égard d'une sélection de conventions et traités internationaux provenant du fournisseur tiers. Ces données servent à faciliter l'évaluation de la performance des pays bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment au regard de ces paramètres, et à fournir des informations permettant d'identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif ou au mandat d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue.
	Score moyen en matière de corruption	Niveau perçu de corruption dans le secteur public, mesuré à l'aide d'un indicateur quantitatif	40.3	Le Compartiment prend en compte cet indicateur relatif aux PIN en prenant des mesures à l'égard des pays bénéficiaires des investissements qui n'ont pas de politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption. Ces mesures peuvent prendre la forme d'une diligence raisonnable approfondie, d'un dialogue avec les émetteurs, d'initiatives collaboratives et/ou d'une liquidation de la position, selon la décision du Gestionnaire. Le suivi et l'évaluation des mesures prises et de leurs résultats seront pris en compte en termes de maintien de l'éligibilité des pays bénéficiaires des investissements et/ou de positionnement d'investissement. Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux pratiques des pays bénéficiaires des investissements en matière de lutte contre la corruption et les actes de corruption provenant du fournisseur tiers. Ces données servent à faciliter l'évaluation au sein du Compartiment et à fournir des informations permettant d'identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue. Les priorités en matière de dialogue avec les émetteurs sont définies en fonction du score de corruption des pays bénéficiaires de l'investissement.

Au 30 juin 2024. Certains actifs peuvent être exclus du calcul des paramètres suivis en vertu de la taxinomie de l'UE en raison, notamment, de la disponibilité limitée des données et/ou de l'inapplicabilité des méthodologies à certains types d'actifs. Il est également possible que d'autres titres ne soient pas inclus du fait de lacunes dans les données ou de problèmes méthodologiques qui ne peuvent être résolus à l'heure actuelle. Dans certains cas, la somme des chiffres relatifs aux composantes sous-jacentes peut ne pas correspondre aux totaux en raison du calendrier de collecte et de mise à jour des données par le fournisseur tiers. Les données présentées ici proviennent exclusivement d'un fournisseur tiers.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : du 1er juillet 2023 au 30 juin 2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Bons du Trésor américain	Emetteurs souverains	3.06%	Etats-Unis
Obligations internationales du gouvernement omanais	Emetteurs souverains	2.52%	Oman
Petroleos Mexicanos	Energie	1.95%	Mexique
Obligations internationales du gouvernement turc	Emetteurs souverains	1.85%	Turquie
Obligations internationales du gouvernement turc	Emetteurs souverains	1.51%	Turquie
Obligations internationales du gouvernement mexicain	Emetteurs souverains	1.46%	Mexique
Petroleos de Venezuela SA	Energie	1.46%	Venezuela
Bons du Trésor américain	Emetteurs souverains	1.22%	Etats-Unis
Obligations internationales du gouvernement omanais	Emetteurs souverains	1.16%	Oman
Obligations internationales du gouvernement uruguayen	Emetteurs souverains	1.11%	Uruguay
Obligations internationales du gouvernement de la République argentine	Emetteurs souverains	1.10%	Argentine
Obligations internationales du gouvernement roumain	Emetteurs souverains	1.08%	Roumanie
Petroleos Mexicanos	Energie	1.04%	Mexique
Obligations internationales du gouvernement égyptien	Emetteurs souverains	1.03%	Egypte
Obligations internationales de la République dominicaine	Emetteurs souverains	1.02%	République dominicaine

Au 30 juin 2024 pour le Compartiment. Ces données ont été compilées sur la base des pondérations des investissements le dernier jour ouvrable de chaque mois et moyennées pour la période de référence. La classification des titres, y compris le secteur et le pays, est déterminée au dernier jour de la période de référence.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

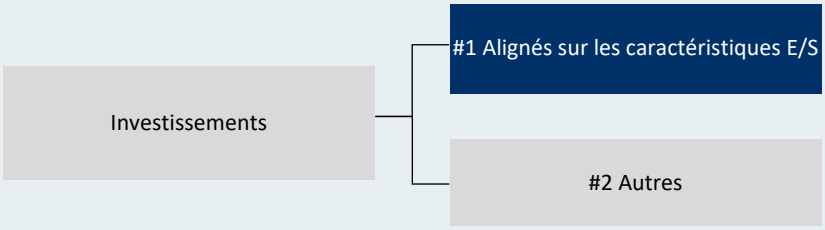
Le Compartiment a investi 100% de sa VNI (hors liquidités, avoirs équivalents, certificats bancaires à court terme et Instruments du marché monétaire) dans des émetteurs éligibles alignés sur les caractéristiques E/S promues par le Compartiment (#1).

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

93.27% étaient investis dans des instruments éligibles alignés sur les caractéristiques E/S du Compartiment (#1).

6.73% étaient conservés sous forme de liquidités, d'avoirs équivalents, de certificats bancaires à court terme et d'Instruments du marché monétaire utilisés à des fins de préservation du capital et qui ne respectent aucune garantie environnementale ou sociale minimale (#2).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteurs	Proportion (%)
Consommation discrétionnaire	Consommation discrétionnaire, distribution et commerce de détail	0.93%
Energie	Energie	10.78%
Finance	Banque	0.63%
Finance	Services financiers	1.27%
Industrie	Biens d'équipement	1.33%
Industrie	Energie	0.89%
Industrie	Transport	2.28%
Matériaux	Matériaux	1.22%
Emetteurs souverains	Emetteurs souverains	72.99%
Services aux collectivités	Services aux collectivités	0.95%
Produits dérivés	Produits dérivés	1.21%
Espèces	Espèces	5.51%

Au 30 juin 2024 pour le Compartiment. Ces données ont été compilées sur la base des pondérations des secteurs le dernier jour ouvrable de chaque mois et moyennées pour la période de référence.

Au 30 juin 2024, la proportion d'investissements du Compartiment issus de secteurs et de sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, de la transformation, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles était de 6.4%.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

	Chiffre d'affaires	CapEx	OpEx
Atténuation du changement climatique	0.00%	0.00%	0.00%
Adaptation au changement climatique	0.00%	0.00%	0.00%
Alignement total	**0.00%**	**0.00%**	**0.00%**

Au 30 juin 2024. Dans certains cas, la somme des chiffres relatifs aux composantes sous-jacentes peut ne pas correspondre aux totaux en raison du calendrier de collecte et de mise à jour des données par le fournisseur tiers. Les données présentées ici proviennent exclusivement d'un fournisseur tiers.

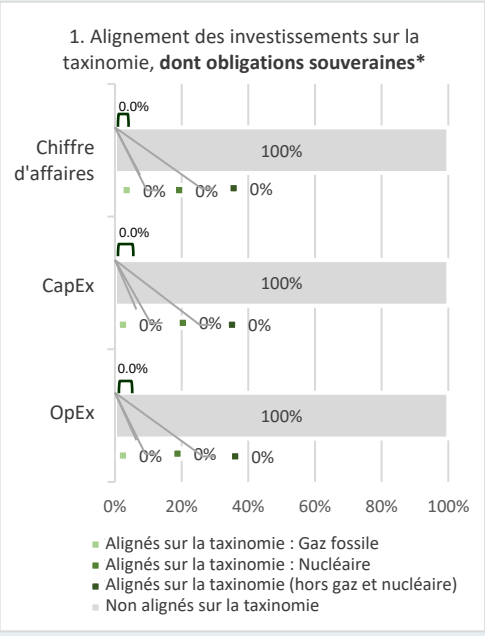
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

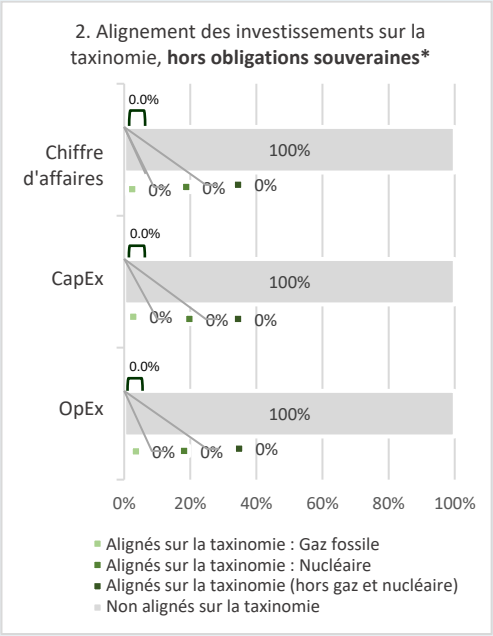
☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.





***Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines**

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Activités transitoires

	Chiffre d'affaires	CapEx	OpEx
Atténuation du changement climatique	0.00%	0.00%	0.00%
Adaptation au changement climatique	0.00%	0.00%	0.00%
Alignement total	**0.00%**	**0.00%**	**0.00%**

Activités habilitantes

	Chiffre d'affaires	CapEx	OpEx
Atténuation du changement climatique	0.00%	0.00%	0.00%
Adaptation au changement climatique	0.00%	0.00%	0.00%
Alignement total	**0.00%**	**0.00%**	**0.00%**

Au 30 juin 2024.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Sans objet.

Investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements durables ayant un objectif environnemental dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements durables ayant un objectif social dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Le Compartiment détenait certains instruments qui ne contribuent pas directement aux caractéristiques E/S qu'il promeut, tels que des liquidités, des certificats bancaires à court terme et des instruments du marché monétaire.

Ces instruments ont été utilisés à des fins de préservation du capital et ne respectent aucune garantie environnementale ou sociale minimale.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Conformément au processus de filtrage ESG, des restrictions d'investissement ont été mises en œuvre et révisées dans le cadre du cycle régulier de mises à jour. Il y a eu un dialogue ESG (non contraignant) avec les émetteurs et d'autres parties prenantes clés sur les questions environnementales et/ou sociales, dont les priorités ont été définies au moyen d'une approche fondée sur le risque. Dans ce cadre, le Gestionnaire a mené au cours de la période de référence diverses activités afin de mieux comprendre la gestion des risques ESG spécifiques ou d'encourager l'amélioration des pratiques de gestion ESG pour atténuer ces risques.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?***

  Sans objet

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***

  Sans objet

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

  Sans objet

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

  Sans objet

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : BlueBay High Yield ESG Bond Fund
Identifiant d'entité juridique : 2VMIJS3CD1JEJYSZHL13

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** ___%	☐ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ___% d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☐ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** ___%	☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Dans le prospectus, le Compartiment s'engage à promouvoir les caractéristiques environnementales et sociales en privilégiant les investissements dans des émetteurs dont les activités et/ou la conduite suivent une approche responsable et appropriée des critères ESG. Pour ce faire, il met en œuvre l'intégration ESG (environnement, social et gouvernance) (en évaluant les émetteurs sur la base d'une méthodologie de notation interne des risques ESG et en fixant un seuil minimum pour l'éligibilité d'un émetteur à l'investissement), l'engagement ESG (le cas échéant pour s'assurer que les émetteurs continuent de répondre aux caractéristiques environnementales et/ou sociales requises promues) et le filtrage ESG (en excluant les émetteurs de l'univers d'investissement en raison de leur implication dans des activités controversées et/ou de leur mauvaise conduite en matière ESG).

Au cours de la période de référence, le Compartiment détenait une position de 0.20% dans une société pharmaceutique des marchés développés. Le 13 octobre 2023, cet émetteur a été ajouté à la liste d'exclusion ESG appliquée au Compartiment, sa note (de risque) ESG fondamentale ayant été modifiée dans le sillage de l'actualisation de l'analyse ESG. L'émetteur n'est par conséquent plus éligible à l'investissement et la position, considérée comme une infraction passive, a été liquidée le 6 août 2024.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Pour la période de référence clôturée le 30 juin 2024, 96.91% du total des actifs du Compartiment étaient investis dans des titres à revenu fixe alignés sur les caractéristiques E/S promues par le Compartiment (« Titres éligibles »).

Les indicateurs de durabilité utilisés pour évaluer, mesurer et contrôler les caractéristiques ESG du Compartiment sont les suivants :

I. 100% des Titres éligibles sont couverts par l'évaluation ESG du Gestionnaire.

II. 100% des Titres éligibles respectent et ne contreviennent pas activement à une Exclusion ESG/un Filtrage négatif (relatif au produit) et à un Filtrage basé sur des normes ESG (relatif au comportement) applicable au Compartiment, tel que décrit en détail dans la section 5 du Prospectus.

III. 100% des Titres éligibles ayant fait l'objet d'une évaluation ESG respectent et ne contreviennent pas activement au filtrage effectué dans le cadre de l'Intégration ESG, qui exclut les émetteurs présentant une note (de risque) ESG fondamentale « très élevée » (au niveau ESG global ou dans le domaine de la gouvernance en particulier) au regard de l'évaluation ESG spécifique effectuée par le Gestionnaire, telle que décrite en détail ci-après.

IV. 99.8% des Titres éligibles ayant fait l'objet d'une évaluation ESG respectent et ne contreviennent pas activement au filtrage effectué dans le cadre de l'Intégration ESG, qui exclut les émetteurs présentant une note (de risque) ESG fondamentale « élevée » qui ne remplissent pas les critères d'éligibilité (p. ex. preuve d'une amélioration de la performance ESG ou volonté manifeste de l'améliorer/mise en place par le Gestionnaire d'un programme d'engagement visant à promouvoir un changement positif).

... et par rapport aux périodes précédentes ?

I. 99.48% des Titres éligibles étaient couverts par l'évaluation ESG du Gestionnaire au 30 juin 2023. Toutes les évaluations ESG restantes ont été achevées après le 30 juin 2023, de sorte que 100% des Titres éligibles font l'objet d'une évaluation ESG.

II. 100% des Titres éligibles ayant fait l'objet d'une évaluation ESG respectent et ne contreviennent pas activement à une Exclusion ESG/un Filtrage négatif (relatif au produit) et à un Filtrage basé sur des normes ESG (relatif au comportement) applicable au Compartiment, tel que décrit en détail dans la section 5 du Prospectus.

III. 100% des Titres éligibles ayant fait l'objet d'une évaluation ESG respectent et ne contreviennent pas activement au filtrage effectué dans le cadre de l'Intégration ESG, qui exclut les émetteurs présentant une note (de risque) ESG fondamentale « très élevée » (au niveau ESG global ou dans le domaine de la gouvernance en particulier) au regard de l'évaluation ESG spécifique effectuée par le Gestionnaire, telle que décrite en détail ci-après.

IV. 100% des Titres éligibles ayant fait l'objet d'une évaluation ESG respectent et ne contreviennent pas activement au filtrage effectué dans le cadre de l'Intégration ESG, qui exclut les émetteurs présentant une note (de risque) ESG fondamentale « élevée » qui ne remplissent pas les critères d'éligibilité (p. ex. preuve d'une amélioration de la performance ESG ou volonté manifeste de l'améliorer/mise en place par le Gestionnaire d'un programme d'engagement visant à promouvoir un changement positif).

- ***Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?***

  Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements ayant un objectif durable dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

- ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

  Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements ayant un objectif durable dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements ayant un objectif durable dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements ayant un objectif durable dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Indicateurs relatifs aux PIN pris en compte par le Compartiment au cours de l'exercice sous revue :

	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Elément de mesure	Incidence	Explication
OBLIGATION D'ENTREPRISE	**ENVIRONNEMENT**			
	Emissions de GES	Emissions de GES de niveau 1 [tCO_2e]	4,223.7	Le Compartiment prend en compte les indicateurs relatifs aux PIN suivants : émissions totales de GES des scopes 1, 2 et 3, empreinte carbone et intensité des émissions de GES. La prise en compte se fait par l'adoption de mesures à l'égard des entreprises bénéficiaires des investissements présentant des niveaux élevés d'émissions de GES de scope 1, d'émissions de GES de scope 2, d'émissions de GES estimées de scope 3 et d'émissions totales de GES par rapport aux entreprises opérant dans le même secteur NACE et sur le même marché géographique (développé/émergent, tel que défini par la Banque Mondiale). Ces mesures peuvent prendre la forme d'une diligence raisonnable approfondie, d'un dialogue avec les émetteurs, d'initiatives collaboratives et/ou d'une liquidation de la position, selon la décision du Gestionnaire. Le suivi et l'évaluation des mesures prises et de leurs résultats sont pris en compte en termes de maintien de l'éligibilité des entreprises bénéficiaires des investissements et/ou de positionnement d'investissement. Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux émissions de carbone des entreprises bénéficiaires des investissements, et à des analyses et outils du fournisseur tiers. Ces données et ces outils ont servi à faciliter l'évaluation des pratiques liées au climat des entreprises bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment et à fournir des informations pour identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue avec les entreprises bénéficiaires des investissements sur des questions liées au climat à des fins d'information et/ou de promotion de meilleures pratiques en les incitant, par exemple, à faire preuve d'une plus grande transparence ou à réduire davantage leurs émissions de GES.
		Emissions de GES de niveau 2 [tCO_2e]	1,920.1	
		Emissions de GES de niveau 3 [tCO_2e]	77,386.5	
	Empreinte carbone	Empreinte carbone [tCO_2e par million d'EUR investi]	183.6	
	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements [tCO_2e par million d'EUR de chiffre d'affaires]	661.8	

	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Elément de mesure	Incidence	Explication
	Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone	Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone aux fins du respect de l'accord de Paris [Poids dans le portefeuille, en %]	21.5%	Le Compartiment prend en compte cet indicateur relatif aux PIN en prenant des mesures à l'égard des entreprises bénéficiaires des investissements issues de secteurs à fort impact (code sectoriel NACE A, B, C, D, E, F, G, H ou L) qui n'ont pas pris d'initiatives de réduction des émissions de carbone dans le but de respecter l'Accord de Paris. Ces mesures peuvent prendre la forme d'une diligence raisonnable approfondie, d'un dialogue avec les émetteurs, de l'exercice des droits de vote par procuration, d'initiatives collaboratives et/ou d'une liquidation de la position, selon la décision du Gestionnaire. Le suivi et l'évaluation des mesures prises et de leurs résultats seront pris en compte en termes de maintien de l'éligibilité des entreprises bénéficiaires des investissements et/ou de positionnement d'investissement. Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux émissions de carbone des entreprises bénéficiaires des investissements, et à des analyses et outils du fournisseur tiers. Ces données et ces outils ont servi à faciliter l'évaluation des pratiques liées au climat des entreprises bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment et à fournir des informations pour identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue avec les entreprises bénéficiaires des investissements sur des questions liées au climat. Les priorités en matière de dialogue avec les émetteurs sont définies en fonction de l'ampleur des lacunes des entreprises bénéficiaires des investissements issues de secteurs à fort impact (code sectoriel NACE A, B, C, D, E, F, G, H ou L) en matière d'initiatives de réduction des émissions de carbone, lorsque celles-ci sont jugées importantes.
	Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles [Poids dans le portefeuille, en %]	3.7%	Le Compartiment prend en compte cet indicateur relatif aux PIN en suivant deux méthodes : • Atténuer autant que possible cette PIN en excluant les entreprises bénéficiaires des investissements qui sont actives dans le secteur des combustibles fossiles en fonction du profil d'émissions de leurs activités commerciales et d'un type spécifique d'implication, pour lequel un seuil maximum d'exposition différent peut avoir été fixé (aucune implication ou implication mesurée à l'aune de paramètres tels que le chiffre d'affaires, par exemple 5%) • Prendre des mesures à l'égard des entreprises bénéficiaires restantes actives dans l'un de ces secteurs, sous réserve de l'exclusion de certains secteurs de la NACE. Ces mesures peuvent prendre la forme d'une diligence raisonnable approfondie, d'un dialogue avec les émetteurs, d'initiatives collaboratives et/ou d'une liquidation de la position, selon la décision du Gestionnaire. Le suivi et l'évaluation des mesures prises et de leurs résultats seront pris en compte en termes de maintien de l'éligibilité des entreprises bénéficiaires des investissements et/ou de positionnement d'investissement. Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux émissions de carbone des entreprises bénéficiaires des investissements exposées à des activités liées aux combustibles fossiles provenant du fournisseur tiers. Ces données et ces outils ont servi à faciliter l'évaluation des entreprises bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment issues de ces secteurs et à fournir des informations pour identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue avec les

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Elément de mesure	Incidence	Explication
			entreprises bénéficiaires des investissements qui appartiennent à ces secteurs sur des questions liées au climat.
SOCIAL			
Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées [Poids dans le portefeuille, en %]	0.0%	Le Compartiment atténue autant que possible cet indicateur relatif aux PIN en excluant les entreprises bénéficiaires des investissements exposées aux armes controversées au sein (l'accent étant mis sur la fabrication) et au-delà du champ de la PIN (en incluant d'autres armes controversées telles que le nucléaire). Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux entreprises bénéficiaires des investissements et à leur statut concernant l'exposition aux armes controversées provenant du fournisseur tiers. Ces données servent à faciliter l'évaluation de l'implication des entreprises bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment.
Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales [Poids dans le portefeuille, en %]	0.0%	Le Compartiment atténue autant que possible cet indicateur relatif aux PIN en excluant les entreprises bénéficiaires des investissements réputées avoir enfreint des normes internationales, en particulier les principes du Pacte mondial des Nations Unies, ou qui sont confrontées à des controverses très graves à cet égard. Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux entreprises bénéficiaires des investissements et à leur statut à l'égard des principes du Pacte mondial des Nations unies et des controverses ESG provenant du fournisseur tiers. Ces données servent à faciliter l'évaluation de la performance des entreprises bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment au regard de ces paramètres, et à fournir des informations permettant d'identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue avec les entreprises bénéficiaires des investissements en fonction de leur degré d'exposition à des controverses ESG significatives ou d'implication potentielle dans des violations de normes telles que le Pacte mondial des Nations unies.
Absence de politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption	Part d'investissement dans des entités ne disposant pas d'une politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption conforme à la convention des Nations unies contre la corruption [Poids dans le portefeuille, en %]	2.2%	Le Compartiment prend en compte cet indicateur relatif aux PIN en prenant des mesures à l'égard des entreprises bénéficiaires des investissements qui n'ont pas de politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption. Ces mesures peuvent prendre la forme d'une diligence raisonnable approfondie, d'un dialogue avec les émetteurs, d'initiatives collaboratives et/ou d'une liquidation de la position, selon la décision du Gestionnaire. Le suivi et l'évaluation des mesures prises et de leurs résultats seront pris en compte en termes de maintien de l'éligibilité des entreprises bénéficiaires des investissements et/ou de positionnement d'investissement. Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux pratiques des entreprises bénéficiaires des investissements en matière de lutte contre la corruption et les actes de corruption provenant du fournisseur tiers. Ces données servent à faciliter l'évaluation de la performance des entreprises bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment au regard de ces paramètres, et à fournir des informations permettant d'identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire.

	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Elément de mesure	Incidence	Explication
				Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue avec les entreprises bénéficiaires des investissements en fonction du degré d'imputabilité des problèmes de performance ESG à l'absence de telles politiques.

Au 30 juin 2024. Certains actifs peuvent être exclus du calcul des paramètres suivis en vertu de la taxinomie de l'UE en raison, notamment, de la disponibilité limitée des données et/ou de l'inapplicabilité des méthodologies à certains types d'actifs. Il est également possible que d'autres titres ne soient pas inclus du fait de lacunes dans les données ou de problèmes méthodologiques qui ne peuvent être résolus à l'heure actuelle. Dans certains cas, la somme des chiffres relatifs aux composantes sous-jacentes peut ne pas correspondre aux totaux en raison du calendrier de collecte et de mise à jour des données par le fournisseur tiers. Les données présentées ici proviennent exclusivement d'un fournisseur tiers.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : du 1er juillet 2023 au 30 juin 2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Titres de dette à court terme de l'Union européenne (EU-Bill)	Emetteurs souverains	2.23%	Entités supranationales
Abertis Infraestructuras Finance BV	Industrie	1.20%	Espagne
Nidda Healthcare Holding GmbH	Santé	1.15%	Allemagne
Kaixo Bondco Telecom SA	Services aux collectivités	0.94%	Espagne
Vmed O2 UK Financing I PLC	Services de communication	0.91%	Royaume-Uni
Commerzbank AG	Finance	0.89%	Allemagne
Organon & Co / Organon Foreign Debt Co-Issuer BV	Santé	0.88%	Etats-Unis
Telefonica Europe BV	Services de communication	0.87%	Espagne
Avis Budget Finance Plc	Industrie	0.87%	Etats-Unis
Clarios Global LP / Clarios US Finance Co	Consommation discrétionnaire	0.87%	Etats-Unis
Jerrold Finco PLC	Finance	0.87%	Royaume-Uni
Titres de dette à court terme de l'Union européenne (EU-Bill)	Emetteurs souverains	0.86%	Entités supranationales
CAB SELAS	Santé	0.85%	France
Iliad Holding SASU	Services de communication	0.84%	France
Pinnacle Bidco PLC	Consommation discrétionnaire	0.77%	Royaume-Uni

Au 30 juin 2024 pour le Compartiment. Ces données ont été compilées sur la base des pondérations des investissements le dernier jour ouvrable de chaque mois et moyennées pour la période de référence. La classification des titres, y compris le secteur et le pays, est déterminée au dernier jour de la période de référence.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

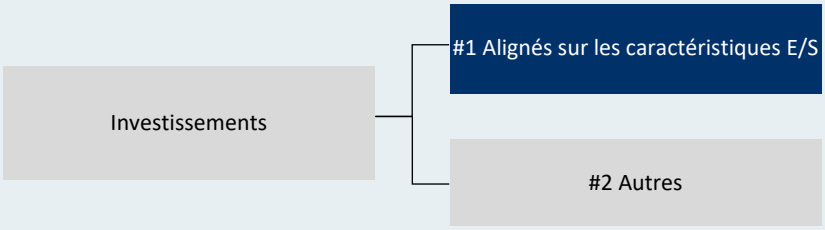
Le Compartiment a investi 100% de sa VNI (hors liquidités, avoirs équivalents, certificats bancaires à court terme et Instruments du marché monétaire) dans des émetteurs éligibles alignés sur les caractéristiques E/S promues par le Compartiment (#1).

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

96.91% étaient investis dans des instruments éligibles alignés sur les caractéristiques E/S du Compartiment (#1).

3.09% étaient conservés sous forme de liquidités, d'avoirs équivalents, de certificats bancaires à court terme et d'Instruments du marché monétaire utilisés à des fins de préservation du capital et qui ne respectent aucune garantie environnementale ou sociale minimale (#2).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteurs	Proportion (%)
Services de communication	Consommation discrétionnaire, distribution et commerce de détail	0.24%
Services de communication	Médias et divertissement	4.59%
Services de communication	Logiciels et services	0.83%
Services de communication	Services de télécommunications	14.96%
Consommation discrétionnaire	Automobile et pièces détachées	7.39%
Consommation discrétionnaire	Consommation discrétionnaire, distribution et commerce de détail	3.48%
Consommation discrétionnaire	Biens de consommation durables et prêt-à-porter	2.33%
Consommation discrétionnaire	Services de consommation	3.01%
Consommation discrétionnaire	Consommation de base, distribution et commerce de détail	0.20%
Consommation de base	Consommation discrétionnaire, distribution et commerce de détail	0.97%
Consommation de base	Consommation de base, distribution et commerce de détail	0.87%
Consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	0.28%
Energie	Energie	0.35%

Energie	Services aux collectivités	0.48%
Finance	Banque	13.10%
Finance	Biens d’équipement	0.13%
Finance	Services commerciaux et professionnels	0.19%
Finance	Services financiers	3.93%
Finance	Assurance	0.70%
Santé	Equipements et services de soins de santé	0.56%
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	7.60%
Industrie	Biens d’équipement	4.64%
Industrie	Services commerciaux et professionnels	1.28%
Industrie	Consommation discrétionnaire, distribution et commerce de détail	0.40%
Industrie	Services de consommation	0.71%
Industrie	Transport	3.03%
Technologies de l’information	Biens d’équipement	0.51%
Technologies de l’information	Services financiers	0.73%
Technologies de l’information	Logiciels et services	1.59%
Technologies de l’information	Matériel et équipements technologiques	0.84%
Matériaux	Matériaux	4.46%
Immobilier	Services financiers	0.06%
Immobilier	Gestion et promotion immobilières	4.49%
Emetteurs souverains	Emetteurs souverains	5.77%
Services aux collectivités	Services de télécommunications	0.94%
Services aux collectivités	Services aux collectivités	1.27%
Produits dérivés	Produits dérivés	0.23%
Espèces	Espèces	2.87%

Au 30 juin 2024 pour le Compartiment. Ces données ont été compilées sur la base des pondérations des secteurs le dernier jour ouvrable de chaque mois et moyennées pour la période de référence.

Au 30 juin 2024, la proportion d’investissements du Compartiment issus de secteurs et de sous-secteurs de l’économie qui tirent des revenus de l’exploration, de l’exploitation minière, de l’extraction, de la production, de la transformation, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles était de 3.7%.

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

	Chiffre d'affaires	CapEx	OpEx
Atténuation du changement climatique	0.01%	0.01%	0.01%
Adaptation au changement climatique	0.00%	0.00%	0.00%
Alignement total	**0.01%**	**0.01%**	**0.01%**

Au 30 juin 2024. Dans certains cas, la somme des chiffres relatifs aux composantes sous-jacentes peut ne pas correspondre aux totaux en raison du calendrier de collecte et de mise à jour des données par le fournisseur tiers. Les données présentées ici proviennent exclusivement d'un fournisseur tiers.

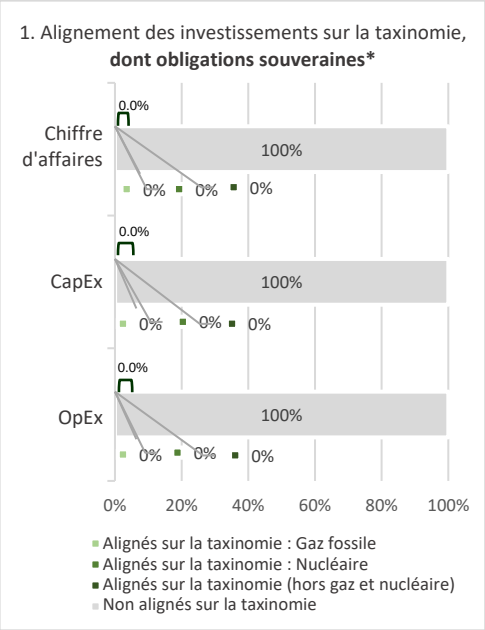
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

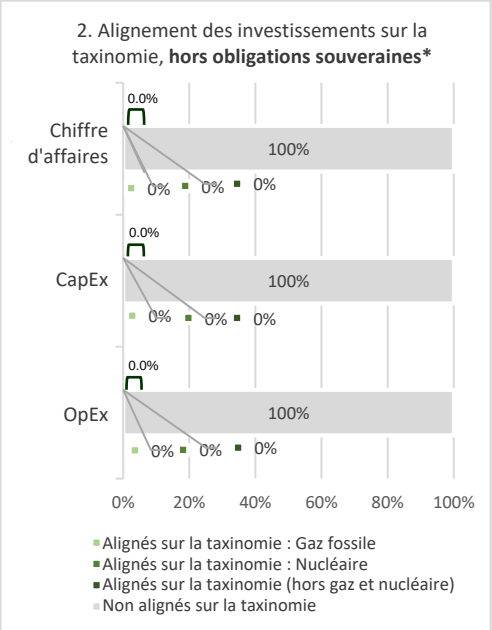
☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.





Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Activités transitoires

	Chiffre d'affaires	CapEx	OpEx
Atténuation du changement climatique	0.00%	0.00%	0.00%
Adaptation au changement climatique	0.00%	0.00%	0.00%
Alignement total	**0.00%**	**0.00%**	**0.00%**

Activités habilitantes

	Chiffre d'affaires	CapEx	OpEx
Atténuation du changement climatique	0.00%	0.00%	0.00%
Adaptation au changement climatique	0.00%	0.00%	0.00%
Alignement total	**0.00%**	**0.00%**	**0.00%**

Au 30 juin 2024.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Sans objet.

Investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements durables ayant un objectif environnemental dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements durables ayant un objectif social dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Le Compartiment détenait certains instruments qui ne contribuent pas directement aux caractéristiques E/S qu'il promeut, tels que des liquidités, des certificats bancaires à court terme et des instruments du marché monétaire.

Ces instruments ont été utilisés à des fins de préservation du capital et ne respectent aucune garantie environnementale ou sociale minimale.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Conformément au processus de filtrage ESG, des restrictions d'investissement ont été mises en œuvre et révisées dans le cadre du cycle régulier de mises à jour. Il y a eu un dialogue ESG (non contraignant) avec les émetteurs et d'autres parties prenantes clés sur les questions environnementales et/ou sociales, dont les priorités ont été définies au moyen d'une approche fondée sur le risque. Dans ce cadre, le Gestionnaire a mené au cours de la période de référence diverses activités afin de mieux comprendre la gestion des risques ESG spécifiques ou d'encourager l'amélioration des pratiques de gestion ESG pour atténuer ces risques.

Au cours de la période de référence, le Compartiment détenait une position de 0.20% dans une société pharmaceutique des marchés développés. Le 13 octobre 2023, cet émetteur a été ajouté à la liste d'exclusion ESG appliquée au Compartiment, sa note (de risque) ESG fondamentale ayant été modifiée dans le sillage de l'actualisation de l'analyse ESG. L'émetteur n'est par conséquent plus éligible à l'investissement et la position, considérée comme une infraction passive, a été liquidée le 6 août 2024.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?***

  Sans objet

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***

  Sans objet

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

  Sans objet

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

  Sans objet

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : BlueBay Investment Grade Bond Fund
Identifiant d'entité juridique : ZY4V92HRNHOW4ZXD2385

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** ___%	☐ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ___% d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☐ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** ___%	☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Dans le prospectus, le Compartiment s'engage à promouvoir les caractéristiques environnementales et sociales en privilégiant les investissements dans des émetteurs dont les activités et/ou la conduite suivent une approche responsable et appropriée des critères ESG. Pour ce faire, il met en œuvre l'intégration ESG (environnement, social et gouvernance) (en évaluant les émetteurs sur la base d'une méthodologie de notation interne des risques ESG et en fixant un seuil minimum pour l'éligibilité d'un émetteur à l'investissement), l'engagement ESG (le cas échéant pour s'assurer que les émetteurs continuent de répondre aux caractéristiques environnementales et/ou sociales requises promues) et le filtrage ESG (en excluant les émetteurs de l'univers d'investissement en raison de leur implication dans des activités controversées et/ou de leur mauvaise conduite en matière ESG).

Au cours de la période, le Compartiment a respecté cet engagement en investissant uniquement dans des émetteurs considérés comme ayant une approche appropriée et responsable des caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance au moment de leur évaluation selon le cadre ESG susmentionné.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Pour la période de référence clôturée le 30 juin 2024, 96.39% du total des actifs du Compartiment étaient investis dans des titres à revenu fixe alignés sur les caractéristiques E/S promues par le Compartiment (« Titres éligibles »).

Les indicateurs de durabilité utilisés pour évaluer, mesurer et contrôler les caractéristiques ESG du Compartiment sont les suivants :

I. 100% des Titres éligibles sont couverts par l'évaluation ESG du Gestionnaire.

II. 100% des Titres éligibles ayant fait l'objet d'une évaluation ESG respectent et ne contreviennent pas activement à une Exclusion ESG/un Filtrage négatif (relatif au produit) et à un Filtrage basé sur des normes ESG (relatif au comportement) applicable au Compartiment, tel que décrit en détail dans la section 5 du Prospectus.

III. 100% des Titres éligibles ayant fait l'objet d'une évaluation ESG respectent et ne contreviennent pas activement au filtrage effectué dans le cadre de l'Intégration ESG, qui exclut les émetteurs présentant une note (de risque) ESG fondamentale « très élevée » (au niveau ESG global ou dans le domaine de la gouvernance en particulier) au regard de l'évaluation ESG spécifique effectuée par le Gestionnaire, telle que décrite en détail ci-après.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

I. 99.03% des Titres éligibles étaient concernés par l'évaluation ESG du Gestionnaire au 30 juin 2023. Toutes les évaluations ESG restantes ont été achevées après le 30 juin 2023, de sorte que 100% des Titres éligibles font l'objet d'une évaluation ESG.

II. 100% des Titres éligibles ayant fait l'objet d'une évaluation ESG respectent et ne contreviennent pas activement à une Exclusion ESG/un Filtrage négatif (relatif au produit) et à un Filtrage basé sur des normes ESG (relatif au comportement) applicable au Compartiment, tel que décrit en détail dans la section 5 du Prospectus.

III. 100% des Titres éligibles ayant fait l'objet d'une évaluation ESG respectent et ne contreviennent pas activement au filtrage effectué dans le cadre de l'Intégration ESG, qui exclut les émetteurs présentant une note (de risque) ESG fondamentale « très élevée » (au niveau ESG global ou dans le domaine de la gouvernance en particulier) au regard de l'évaluation ESG spécifique effectuée par le Gestionnaire, telle que décrite en détail ci-après.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements ayant un objectif durable dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements ayant un objectif durable dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements ayant un objectif durable dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements ayant un objectif durable dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Indicateurs relatifs aux PIN pris en compte par le Compartiment au cours de l'exercice sous revue :

	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Elément de mesure	Incidence	Explication
OBLIGATION D'ENTREPRISE	**ENVIRONNEMENT**			
	Emissions de GES	Emissions de GES de niveau 1 [tCO_2e]	66,917.7	Le Compartiment prend en compte les indicateurs relatifs aux PIN suivants : émissions totales de GES des scopes 1, 2 et 3, empreinte carbone et intensité des émissions de GES. La prise en compte se fait par l'adoption de mesures à l'égard des entreprises bénéficiaires des investissements présentant des niveaux élevés d'émissions de GES de scope 1, d'émissions de GES de scope 2, d'émissions de GES estimées de scope 3 et d'émissions totales de GES par rapport aux entreprises opérant dans le même secteur NACE et sur le même marché géographique (développé/émergent, tel que défini par la Banque Mondiale). Ces mesures peuvent prendre la forme d'une diligence raisonnable approfondie, d'un dialogue avec les émetteurs, d'initiatives collaboratives et/ou d'une liquidation de la position, selon la décision du Gestionnaire. Le suivi et l'évaluation des mesures prises et de leurs résultats sont pris en compte en termes de maintien de l'éligibilité des entreprises bénéficiaires des investissements et/ou de positionnement d'investissement. Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux émissions de carbone des entreprises bénéficiaires des investissements, et à des analyses et outils du fournisseur tiers. Ces données et ces outils ont servi à faciliter l'évaluation des pratiques liées au climat des entreprises bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment et à fournir des informations pour identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue avec les entreprises bénéficiaires des investissements sur des questions liées au climat à des fins d'information et/ou de promotion de meilleures pratiques en les incitant, par exemple, à faire preuve d'une plus grande transparence ou à réduire davantage leurs émissions de GES.
		Emissions de GES de niveau 2 [tCO_2e]	12,670.4	
		Emissions de GES de niveau 3 [tCO_2e]	501,078.0	
	Empreinte carbone	Empreinte carbone [tCO_2e par million d'EUR investi]	236.2	
	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements [tCO_2e par million d'EUR de chiffre d'affaires]	762.7	

	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Elément de mesure	Incidence	Explication
	Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone	Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone aux fins du respect de l'accord de Paris [Poids dans le portefeuille, en %]	37.6%	Le Compartiment prend en compte cet indicateur relatif aux PIN en prenant des mesures à l'égard des entreprises bénéficiaires des investissements issues de secteurs à fort impact (code sectoriel NACE A, B, C, D, E, F, G, H ou L) qui n'ont pas pris d'initiatives de réduction des émissions de carbone dans le but de respecter l'Accord de Paris. Ces mesures peuvent prendre la forme d'une diligence raisonnable approfondie, d'un dialogue avec les émetteurs, de l'exercice des droits de vote par procuration, d'initiatives collaboratives et/ou d'une liquidation de la position, selon la décision du Gestionnaire. Le suivi et l'évaluation des mesures prises et de leurs résultats seront pris en compte en termes de maintien de l'éligibilité des entreprises bénéficiaires des investissements et/ou de positionnement d'investissement. Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux émissions de carbone des entreprises bénéficiaires des investissements, et à des analyses et outils du fournisseur tiers. Ces données et ces outils ont servi à faciliter l'évaluation des pratiques liées au climat des entreprises bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment et à fournir des informations pour identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue avec les entreprises bénéficiaires des investissements sur des questions liées au climat. Les priorités en matière de dialogue avec les émetteurs sont définies en fonction de l'ampleur des lacunes des entreprises bénéficiaires des investissements issues de secteurs à fort impact (code sectoriel NACE A, B, C, D, E, F, G, H ou L) en matière d'initiatives de réduction des émissions de carbone, lorsque celles-ci sont jugées importantes.
	Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles [Poids dans le portefeuille, en %]	9.6%	Le Compartiment prend en compte cet indicateur relatif aux PIN en prenant des mesures à l'égard des entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles en fonction du profil d'émissions de leurs activités commerciales et d'un type d'implication spécifique. Ces mesures peuvent prendre la forme d'une diligence raisonnable approfondie, d'un dialogue avec les émetteurs, d'initiatives collaboratives et/ou d'une liquidation de la position, selon la décision du Gestionnaire. Le suivi et l'évaluation des mesures prises et de leurs résultats seront pris en compte en termes de maintien de l'éligibilité des entreprises bénéficiaires des investissements et/ou de positionnement d'investissement. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue avec les entreprises bénéficiaires des investissements qui appartiennent à ces secteurs sur des questions liées au climat.
	SOCIAL			
	Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées	0.0%	Le Compartiment atténue autant que possible cet indicateur relatif aux PIN en excluant les entreprises bénéficiaires des investissements exposées aux armes controversées au sein (l'accent étant mis sur la fabrication) et au-delà du champ de la PIN (en incluant d'autres armes controversées telles que le nucléaire).

	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Elément de mesure	Incidence	Explication
	munitions, armes chimiques ou armes biologiques)	[Poids dans le portefeuille, en %]		Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux entreprises bénéficiaires des investissements et à leur statut concernant l'exposition aux armes controversées provenant du fournisseur tiers. Ces données servent à faciliter l'évaluation de l'implication des entreprises bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment.
	Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales [Poids dans le portefeuille, en %]	0.0%	Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue avec les entreprises bénéficiaires des investissements en fonction de leur degré d'exposition à des controverses ESG significatives ou d'implication potentielle dans des violations de normes telles que le Pacte mondial des Nations unies.
	Absence de politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption	Part d'investissement dans des entités ne disposant pas d'une politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption conforme à la convention des Nations unies contre la corruption [Poids dans le portefeuille, en %]	1.6%	Le Compartiment prend en compte cet indicateur relatif aux PIN en prenant des mesures à l'égard des entreprises bénéficiaires des investissements qui n'ont pas de politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption. Ces mesures peuvent prendre la forme d'une diligence raisonnable approfondie, d'un dialogue avec les émetteurs, d'initiatives collaboratives et/ou d'une liquidation de la position, selon la décision du Gestionnaire. Le suivi et l'évaluation des mesures prises et de leurs résultats seront pris en compte en termes de maintien de l'éligibilité des entreprises bénéficiaires des investissements et/ou de positionnement d'investissement. Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux pratiques des entreprises bénéficiaires des investissements en matière de lutte contre la corruption et les actes de corruption provenant du fournisseur tiers. Ces données servent à faciliter l'évaluation de la performance des entreprises bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment au regard de ces paramètres, et à fournir des informations permettant d'identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue avec les entreprises bénéficiaires des investissements en fonction du degré d'imputabilité des problèmes de performance ESG à l'absence de telles politiques.

Au 30 juin 2024. Certains actifs peuvent être exclus du calcul des paramètres suivis en vertu de la taxinomie de l'UE en raison, notamment, de la disponibilité limitée des données et/ou de l'inapplicabilité des méthodologies à certains types d'actifs. Il est également possible que d'autres titres ne soient pas inclus du fait de lacunes dans les données ou de problèmes méthodologiques qui ne peuvent être résolus à l'heure actuelle. Dans certains cas, la somme des chiffres relatifs aux composantes sous-jacentes peut ne pas correspondre aux totaux en raison du calendrier de collecte et de mise à jour des données par le fournisseur tiers. Les données présentées ici proviennent exclusivement d'un fournisseur tiers.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : du 1er juillet 2023 au 30 juin 2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	Emetteurs souverains	1.34%	Allemagne
Toyota Motor Credit Corp	Consommation discrétionnaire	1.19%	Etats-Unis
Eurogrid GmbH	Services aux collectivités	1.07%	Allemagne
UBS Group AG	Finance	1.00%	Suisse
BNP Paribas SA	Finance	0.96%	France
BPCE SA	Finance	0.94%	France
UBS Group AG	Finance	0.93%	Suisse
FLUVIUS System Operator CV	Services aux collectivités	0.91%	Belgique
Bayer AG	Santé	0.87%	Allemagne
Bundesschatzanweisungen	Emetteurs souverains	0.84%	Allemagne
JAB Holdings BV	Finance	0.80%	Luxembourg
CaixaBank SA	Finance	0.76%	Espagne
ING Groep NV	Finance	0.76%	Pays-Bas
HSBC Holdings PLC	Finance	0.75%	Royaume-Uni
Banque Federative du Credit Mutuel SA	Finance	0.74%	France

Au 30 juin 2024 pour le Compartiment. Ces données ont été compilées sur la base des pondérations des investissements le dernier jour ouvrable de chaque mois et moyennées pour la période de référence. La classification des titres, y compris le secteur et le pays, est déterminée au dernier jour de la période de référence.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

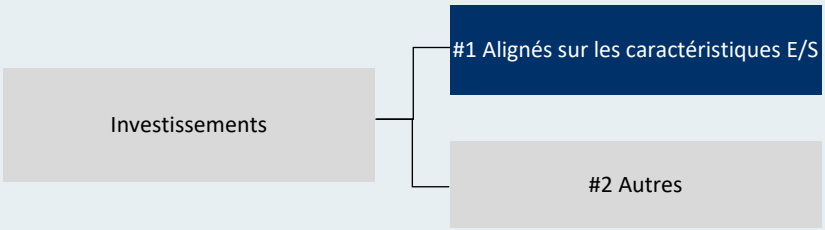
Le Compartiment a investi 100% de sa VNI (hors liquidités, avoirs équivalents, certificats bancaires à court terme et Instruments du marché monétaire) dans des émetteurs éligibles alignés sur les caractéristiques E/S promues par le Compartiment (#1).

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

96.39% étaient investis dans des instruments éligibles alignés sur les caractéristiques E/S du Compartiment (#1).

3.61% étaient conservés sous forme de liquidités, d'avoirs équivalents, de certificats bancaires à court terme et d'Instruments du marché monétaire utilisés à des fins de préservation du capital et qui ne respectent aucune garantie environnementale ou sociale minimale (#2).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteurs	Proportion (%)
Services de communication	Médias et divertissement	4.51%
Services de communication	Services de télécommunications	3.34%
Consommation discrétionnaire	Automobile et pièces détachées	4.17%
Consommation discrétionnaire	Consommation discrétionnaire, distribution et commerce de détail	1.21%
Consommation discrétionnaire	Biens de consommation durables et prêt-à-porter	0.24%
Consommation discrétionnaire	Services de consommation	0.05%
Consommation de base	Consommation de base, distribution et commerce de détail	0.26%
Consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	0.29%
Energie	Energie	2.76%
Finance	Banque	26.09%
Finance	Services commerciaux et professionnels	0.92%
Finance	Services financiers	7.22%
Finance	Equipements et services de soins de santé	0.55%
Finance	Assurance	1.66%
Santé	Equipements et services de soins de santé	1.54%
Santé	Produits pharmaceutiques,	5.62%

	biotechnologie et sciences de la vie	
Industrie	Biens d'équipement	2.06%
Industrie	Services commerciaux et professionnels	1.54%
Industrie	Consommation discrétionnaire, distribution et commerce de détail	0.22%
Industrie	Transport	4.49%
Technologies de l'information	Services financiers	1.32%
Technologies de l'information	Médias et divertissement	0.36%
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	0.40%
Technologies de l'information	Logiciels et services	0.15%
Matériaux	Matériaux	1.82%
Immobilier	Fonds d'investissement immobilier en actions (REIT)	1.28%
Immobilier	Gestion et promotion immobilières	2.28%
Emetteurs souverains	Emetteurs souverains	4.94%
Services aux collectivités	Services commerciaux et professionnels	0.19%
Services aux collectivités	Energie	1.07%
Services aux collectivités	Services aux collectivités	13.83%
Produits dérivés	Produits dérivés	-0.25%
Espèces	Espèces	3.86%

Au 30 juin 2024 pour le Compartiment. Ces données ont été compilées sur la base des pondérations des secteurs le dernier jour ouvrable de chaque mois et moyennées pour la période de référence.

Au 30 juin 2024, la proportion d'investissements du Compartiment issus de secteurs et de sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, de la transformation, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles était de 9.6%.

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

	Chiffre d'affaires	CapEx	OpEx
Atténuation du changement climatique	0.05%	0.06%	0.05%
Adaptation au changement climatique	0.00%	0.00%	0.00%
Alignement total	**0.05%**	**0.06%**	**0.06%**

Au 30 juin 2024. Dans certains cas, la somme des chiffres relatifs aux composantes sous-jacentes peut ne pas correspondre aux totaux en raison du calendrier de collecte et de mise à jour des données par le fournisseur tiers. Les données présentées ici proviennent exclusivement d'un fournisseur tiers.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

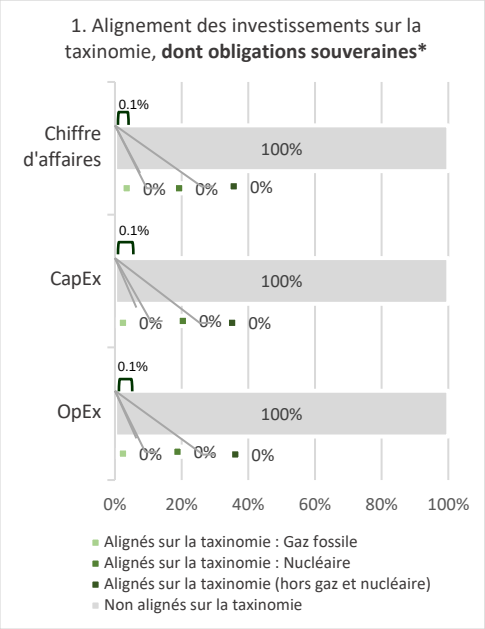
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

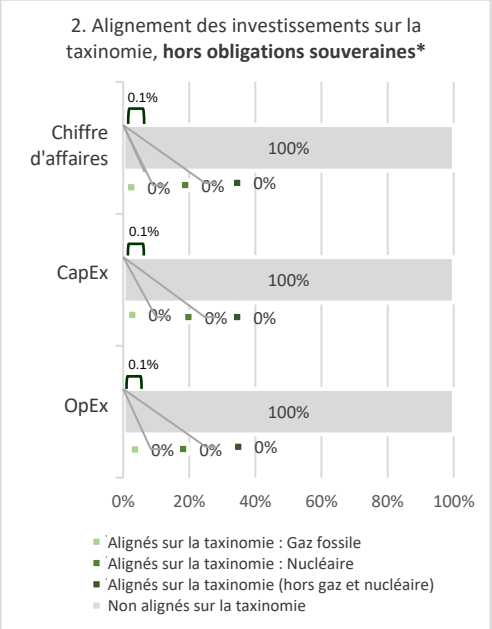
✖ Oui :

✖ Dans le gaz fossile ✖ Dans l'énergie nucléaire

Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.





Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Activités transitoires

	Chiffre d'affaires	CapEx	OpEx
Atténuation du changement climatique	0.00%	0.00%	0.00%
Adaptation au changement climatique	0.00%	0.00%	0.00%
Alignement total	**0.00%**	**0.00%**	**0.00%**

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Activités habilitantes

	Chiffre d'affaires	CapEx	OpEx
Atténuation du changement climatique	0.02%	0.02%	0.01%
Adaptation au changement climatique	0.00%	0.00%	0.00%
Alignement total	**0.02%**	**0.02%**	**0.01%**

Au 30 juin 2024.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Sans objet.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements durables ayant un objectif environnemental dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

Investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements durables ayant un objectif social dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Le Compartiment détenait certains instruments qui ne contribuent pas directement aux caractéristiques E/S qu'il promeut, tels que des liquidités, des certificats bancaires à court terme et des instruments du marché monétaire.

Ces instruments ont été utilisés à des fins de préservation du capital et ne respectent aucune garantie environnementale ou sociale minimale.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Conformément au processus de filtrage ESG, des restrictions d'investissement ont été mises en œuvre et révisées dans le cadre du cycle régulier de mises à jour. Il y a eu un dialogue ESG (non contraignant) avec les émetteurs et d'autres parties prenantes clés sur les questions environnementales et/ou sociales, dont les priorités ont été définies au moyen d'une approche fondée sur le risque. Dans ce cadre, le Gestionnaire a mené au cours de la période de référence diverses activités afin de mieux comprendre la gestion des risques ESG spécifiques ou d'encourager l'amélioration des pratiques de gestion ESG pour atténuer ces risques.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?***

  Sans objet

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***

  Sans objet

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

  Sans objet

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

  Sans objet

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : BlueBay Emerging Market Select Bond Fund
Identifiant d'entité juridique : 162TOW4MBL26Q9NDNV76

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** ___%	☐ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ___% d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☐ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** ___%	☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Dans le prospectus, le Compartiment s'engage à promouvoir les caractéristiques environnementales et sociales en privilégiant les investissements dans des émetteurs dont les activités et/ou la conduite suivent une approche responsable et appropriée des critères ESG. Pour ce faire, il met en œuvre l'intégration ESG (environnement, social et gouvernance) (en évaluant les émetteurs sur la base d'une méthodologie de notation interne des risques ESG et en fixant un seuil minimum pour l'éligibilité d'un émetteur à l'investissement), l'engagement ESG (le cas échéant pour s'assurer que les émetteurs continuent de répondre aux caractéristiques environnementales et/ou sociales requises promues) et le filtrage ESG (en excluant les émetteurs de l'univers d'investissement en raison de leur implication dans des activités controversées et/ou de leur mauvaise conduite en matière ESG).

Au cours de la période, le Compartiment a respecté cet engagement en investissant uniquement dans des émetteurs considérés comme ayant une approche appropriée et responsable des caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance au moment de leur évaluation selon le cadre ESG susmentionné.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Pour la période de référence clôturée le 30 juin 2024, 90.74% du total des actifs du Compartiment étaient investis dans des titres à revenu fixe alignés sur les caractéristiques E/S promues par le Compartiment (« Titres éligibles »).

Les indicateurs de durabilité utilisés pour évaluer, mesurer et contrôler les caractéristiques ESG du Compartiment sont les suivants :

I. 100% des Titres éligibles sont couverts par l'évaluation ESG du Gestionnaire.

II. 100% des Titres éligibles respectent et ne contreviennent pas activement à une Exclusion ESG/un Filtrage négatif (relatif au produit) et à un Filtrage basé sur des normes ESG (relatif au comportement) applicable au Compartiment, tel que décrit en détail dans la section 5 du Prospectus.

III. 100% des Titres éligibles respectent et ne contreviennent pas activement au filtrage effectué dans le cadre de l'Intégration ESG, qui limite l'exposition aux émetteurs présentant une note (de risque) ESG fondamentale « très élevée » (au niveau ESG global ou dans le domaine de la gouvernance en particulier) à 10% des actifs nets du Compartiment. Toute exposition à des émetteurs présentant des risques ESG « très élevés » s'effectue au cas par cas, pour autant que l'émetteur fasse la preuve d'une amélioration tangible de ses pratiques ESG ou de la volonté de nouer un dialogue avec le Gestionnaire dans le but d'atténuer des Risques ou Facteurs clés en matière de durabilité.

... et par rapport aux périodes précédentes ?

I. 100% des Titres éligibles sont couverts par l'évaluation ESG du Gestionnaire.

II. 100% des Titres éligibles respectent et ne contreviennent pas activement à une Exclusion ESG/un Filtrage négatif (relatif au produit) et à un Filtrage basé sur des normes ESG (relatif au comportement) applicable au Compartiment, tel que décrit en détail dans la section 5 du Prospectus.

III. 100% des Titres éligibles respectent et ne contreviennent pas activement au filtrage effectué dans le cadre de l'Intégration ESG, qui limite l'exposition aux émetteurs présentant une note (de risque) ESG fondamentale « très élevée » (au niveau ESG global ou dans le domaine de la gouvernance en particulier) à 10% des actifs nets du Compartiment. Toute exposition à des émetteurs présentant des risques ESG « très élevés » s'effectue au cas par cas, pour autant que l'émetteur fasse la preuve d'une amélioration tangible de ses pratiques ESG ou de la volonté de nouer un dialogue avec le Gestionnaire dans le but d'atténuer des Risques ou Facteurs clés en matière de durabilité.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements ayant un objectif durable dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements ayant un objectif durable dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements ayant un objectif durable dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements ayant un objectif durable dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Indicateurs relatifs aux PIN pris en compte par le Compartiment au cours de l'exercice sous revue :

	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Elément de mesure	Incidence	Explication
OBLIGATION D'ENTREPRISE	**ENVIRONNEMENT**			
	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements [tCO_2e par million d'EUR de chiffre d'affaires]	2,574.3	La prise en compte se fait par l'adoption de mesures à l'égard des entreprises bénéficiaires des investissements. Ces mesures peuvent prendre la forme d'une diligence raisonnable approfondie, d'un dialogue avec les émetteurs, d'initiatives collaboratives et/ou d'une liquidation de la position, selon la décision du Gestionnaire. Le suivi et l'évaluation des mesures prises et de leurs résultats sont pris en compte en termes de maintien de l'éligibilité des entreprises bénéficiaires des investissements et/ou de positionnement d'investissement. Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux émissions de carbone des entreprises bénéficiaires des investissements, et à des analyses et outils du fournisseur tiers. Ces données et ces outils ont servi à faciliter l'évaluation des pratiques liées au climat des entreprises bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment et à fournir des informations pour identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue avec les entreprises bénéficiaires des investissements sur des questions liées au climat à des fins d'information et/ou de promotion de meilleures pratiques en les incitant, par exemple, à faire preuve d'une plus grande transparence ou à réduire davantage leurs émissions de GES.
	SOCIAL			
	Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées [Poids dans le portefeuille, en %]	0.0%	Le Compartiment atténue autant que possible cet indicateur relatif aux PIN en excluant les entreprises bénéficiaires des investissements exposées aux armes controversées au sein (l'accent étant mis sur la fabrication) et au-delà du champ de la PIN (en incluant d'autres armes controversées telles que le nucléaire).4 Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux entreprises bénéficiaires des investissements et à leur statut concernant l'exposition aux armes controversées provenant du fournisseur tiers.4 Ces données servent à faciliter l'évaluation de l'implication des entreprises bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment.

	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Elément de mesure	Incidence	Explication
EMETTEURS SOUVERAINS	**ENVIRONNEMENT**			
	Intensité de GES	Intensité de GES des pays d'investissement	844.8	Le Compartiment prend en compte cet indicateur relatif aux PIN en prenant des mesures à l'égard des pays bénéficiaires des investissements présentant une forte intensité de GES (par rapport aux pays du même groupe économique, tel que défini par la Banque Mondiale). Ces mesures peuvent prendre la forme d'une diligence raisonnable approfondie, d'un dialogue avec les émetteurs, d'initiatives collaboratives et/ou d'une liquidation de la position, selon la décision du Gestionnaire. Le suivi et l'évaluation des mesures prises et de leurs résultats seront pris en compte en termes de maintien de l'éligibilité des pays bénéficiaires des investissements et/ou de positionnement d'investissement. Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux pratiques des pays bénéficiaires des investissements en matière de climat/émissions de carbone provenant du fournisseur tiers. Ces données servent à faciliter l'évaluation de la performance des pays bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment au regard de ces paramètres, et à fournir des informations permettant d'identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue. Les priorités en matière de dialogue avec les émetteurs sont définies en fonction de l'intensité de GES des pays bénéficiaires des investissements.
	SOCIAL			
	Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Nombre de pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales (en nombre absolu et en proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements), au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations unies ou, le cas échéant, du droit national.	10.9%	Le Compartiment atténue autant que possible cet indicateur relatif aux PIN en excluant les pays bénéficiaires des investissements visés par des sanctions internationales pour cause, entre autres, de violations de normes sociales (en particulier ceux qui ne sont pas parties à, ou n'ont pas ratifié, certains traités et conventions des Nations Unies tels que ceux relatifs à la corruption, à la torture et aux châtiments). Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives au statut des pays bénéficiaires des investissements à l'égard d'une sélection de conventions et traités internationaux provenant du fournisseur tiers. Ces données servent à faciliter l'évaluation de la performance des pays bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment au regard de ces paramètres, et à fournir des informations permettant d'identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif ou au mandat d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue.

	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Elément de mesure	Incidence	Explication
	Score moyen en matière de corruption	Niveau perçu de corruption dans le secteur public, mesuré à l'aide d'un indicateur quantitatif	39.4	Le Compartiment prend en compte cet indicateur relatif aux PIN en prenant des mesures à l'égard des pays bénéficiaires des investissements qui n'ont pas de politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption. Ces mesures peuvent prendre la forme d'une diligence raisonnable approfondie, d'un dialogue avec les émetteurs, d'initiatives collaboratives et/ou d'une liquidation de la position, selon la décision du Gestionnaire. Le suivi et l'évaluation des mesures prises et de leurs résultats seront pris en compte en termes de maintien de l'éligibilité des pays bénéficiaires des investissements et/ou de positionnement d'investissement. Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux pratiques des pays bénéficiaires des investissements en matière de lutte contre la corruption et les actes de corruption provenant du fournisseur tiers. Ces données servent à faciliter l'évaluation au sein du Compartiment et à fournir des informations permettant d'identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue. Les priorités en matière de dialogue avec les émetteurs sont définies en fonction du score de corruption des pays bénéficiaires de l'investissement.

Au 30 juin 2024. Certains actifs peuvent être exclus du calcul des paramètres suivis en vertu de la taxinomie de l'UE en raison, notamment, de la disponibilité limitée des données et/ou de l'inapplicabilité des méthodologies à certains types d'actifs. Il est également possible que d'autres titres ne soient pas inclus du fait de lacunes dans les données ou de problèmes méthodologiques qui ne peuvent être résolus à l'heure actuelle. Dans certains cas, la somme des chiffres relatifs aux composantes sous-jacentes peut ne pas correspondre aux totaux en raison du calendrier de collecte et de mise à jour des données par le fournisseur tiers. Les données présentées ici proviennent exclusivement d'un fournisseur tiers.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : du 1er juillet 2023 au 30 juin 2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Bonos mexicains	Emetteurs souverains	3.54%	Mexique
Bons du Trésor indonésien	Emetteurs souverains	2.38%	Indonésie
Obligations internationales du gouvernement turc	Emetteurs souverains	2.14%	Turquie
Colombian TES	Emetteurs souverains	1.97%	Colombie
Petroleos Mexicanos	Energie	1.91%	Mexique
Obligations du gouvernement de la République d'Afrique du Sud	Emetteurs souverains	1.90%	Afrique du Sud
Obligations du gouvernement de la République de Pologne	Emetteurs souverains	1.74%	Pologne
Obligations internationales du gouvernement omanais	Emetteurs souverains	1.62%	Oman
Colombian TES	Emetteurs souverains	1.60%	Colombie
Obligations du gouvernement thaïlandais	Emetteurs souverains	1.56%	Thaïlande
America Movil SAB de CV	Services de communication	1.48%	Mexique
Bons du Trésor américain	Emetteurs souverains	1.43%	Etats-Unis
Obligations du gouvernement de la République tchèque	Emetteurs souverains	1.37%	République tchèque
Obligations internationales du gouvernement roumain	Emetteurs souverains	1.31%	Roumanie
Obligations du gouvernement roumain	Emetteurs souverains	1.28%	Roumanie

Au 30 juin 2024 pour le Compartiment. Ces données ont été compilées sur la base des pondérations des investissements le dernier jour ouvrable de chaque mois et moyennées pour la période de référence. La classification des titres, y compris le secteur et le pays, est déterminée au dernier jour de la période de référence.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

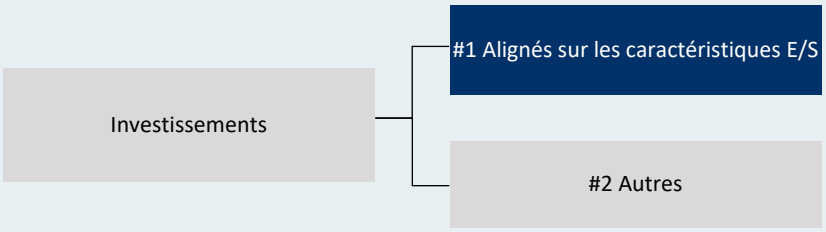
Le Compartiment a investi 100% de sa VNI (hors liquidités, avoirs équivalents, certificats bancaires à court terme et Instruments du marché monétaire) dans des émetteurs éligibles alignés sur les caractéristiques E/S promues par le Compartiment (#1).

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

90.74% étaient investis dans des instruments éligibles alignés sur les caractéristiques E/S du Compartiment (#1).

9.26% étaient conservés sous forme de liquidités, d'avoirs équivalents, de certificats bancaires à court terme et d'Instruments du marché monétaire utilisés à des fins de préservation du capital et qui ne respectent aucune garantie environnementale ou sociale minimale (#2).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteurs	Proportion (%)
Services de communication	Services de télécommunications	1.87%
Energie	Energie	7.40%
Finance	Banque	1.21%
Finance	Services financiers	1.19%
Industrie	Energie	0.54%
Industrie	Transport	0.59%
Matériaux	Matériaux	1.20%
Emetteurs souverains	Emetteurs souverains	76.51%
Services aux collectivités	Services aux collectivités	0.24%
Produits dérivés	Produits dérivés	1.05%
Espèces	Espèces	8.21%

Au 30 juin 2024 pour le Compartiment. Ces données ont été compilées sur la base des pondérations des secteurs le dernier jour ouvrable de chaque mois et moyennées pour la période de référence.

Au 30 juin 2024, la proportion d'investissements du Compartiment issus de secteurs et de sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, de la transformation, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles était de 3.8%.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

	Chiffre d'affaires	CapEx	OpEx
Atténuation du changement climatique	0.00%	0.00%	0.00%
Adaptation au changement climatique	0.00%	0.00%	0.00%
Alignement total	**0.00%**	**0.00%**	**0.00%**

Au 30 juin 2024. Dans certains cas, la somme des chiffres relatifs aux composantes sous-jacentes peut ne pas correspondre aux totaux en raison du calendrier de collecte et de mise à jour des données par le fournisseur tiers. Les données présentées ici proviennent exclusivement d'un fournisseur tiers.

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

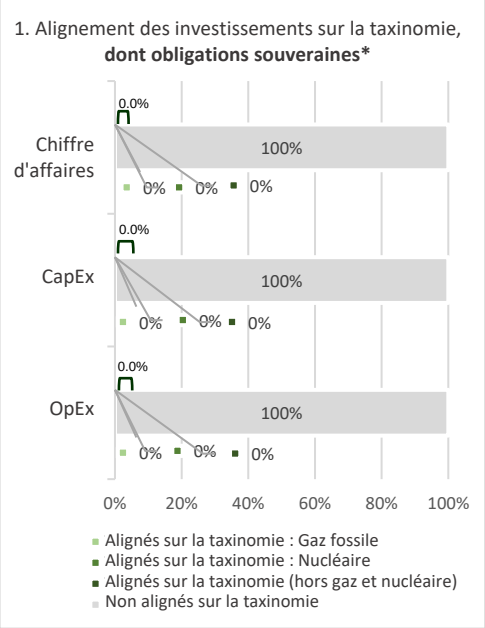
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

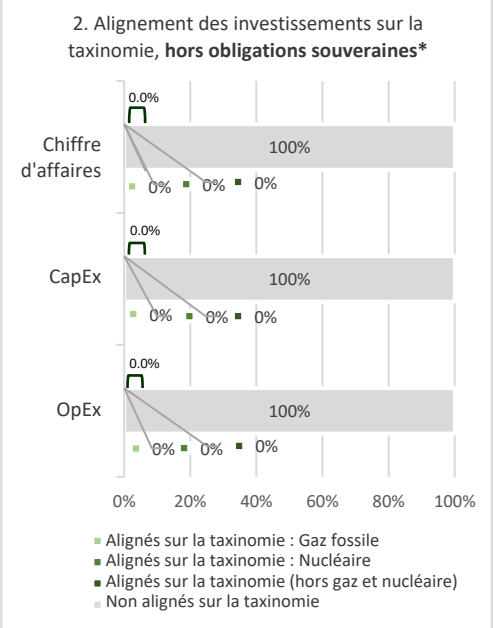
☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.





***Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines**

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Activités transitoires

	Chiffre d'affaires	CapEx	OpEx
Atténuation du changement climatique	0.00%	0.00%	0.00%
Adaptation au changement climatique	0.00%	0.00%	0.00%
Alignement total	**0.00%**	**0.00%**	**0.00%**

Activités habilitantes

	Chiffre d'affaires	CapEx	OpEx
Atténuation du changement climatique	0.00%	0.00%	0.00%
Adaptation au changement climatique	0.00%	0.00%	0.00%
Alignement total	**0.00%**	**0.00%**	**0.00%**

Au 30 juin 2024.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Sans objet.

Investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements durables ayant un objectif environnemental dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements durables ayant un objectif social dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Le Compartiment détenait certains instruments qui ne contribuent pas directement aux caractéristiques E/S qu'il promeut, tels que des liquidités, des certificats bancaires à court terme et des instruments du marché monétaire.

Ces instruments ont été utilisés à des fins de préservation du capital et ne respectent aucune garantie environnementale ou sociale minimale.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Conformément au processus de filtrage ESG, des restrictions d'investissement ont été mises en œuvre et révisées dans le cadre du cycle régulier de mises à jour. Il y a eu un dialogue ESG (non contraignant) avec les émetteurs et d'autres parties prenantes clés sur les questions environnementales et/ou sociales, dont les priorités ont été définies au moyen d'une approche fondée sur le risque. Dans ce cadre, le Gestionnaire a mené au cours de la période de référence diverses activités afin de mieux comprendre la gestion des risques ESG spécifiques ou d'encourager l'amélioration des pratiques de gestion ESG pour atténuer ces risques.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?***

  Sans objet

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***

  Sans objet

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

  Sans objet

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

  Sans objet

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dénomination du produit : BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund
Identifiant d'entité juridique : EETXHCVYTYHJXYFHPH76

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental : ___%**	☐ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ___% d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☐ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social : ___%**	☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Dans le prospectus, le Compartiment s'engage à promouvoir les caractéristiques environnementales et sociales en privilégiant les investissements dans des émetteurs dont les activités et/ou la conduite suivent une approche responsable et appropriée des critères ESG. Pour ce faire, il met en œuvre l'intégration ESG (environnement, social et gouvernance) (en évaluant les émetteurs sur la base d'une méthodologie de notation interne des risques ESG et en fixant un seuil minimum pour l'éligibilité d'un émetteur à l'investissement), l'engagement ESG (le cas échéant pour s'assurer que les émetteurs continuent de répondre aux caractéristiques environnementales et/ou sociales requises promues) et le filtrage ESG (en excluant les émetteurs de l'univers d'investissement en raison de leur implication dans des activités controversées et/ou de leur mauvaise conduite en matière ESG).

Au cours de la période, le Compartiment a respecté cet engagement en investissant uniquement dans des émetteurs considérés comme ayant une approche appropriée et responsable des caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance au moment de leur évaluation selon le cadre ESG susmentionné.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Pour la période de référence clôturée le 30 juin 2024, 96.22% du total des actifs du Compartiment étaient investis dans des titres à revenu fixe alignés sur les caractéristiques E/S promues par le Compartiment (« Titres éligibles »).

Les indicateurs de durabilité utilisés pour évaluer, mesurer et contrôler les caractéristiques ESG du Compartiment sont les suivants :

I. 100% des Titres éligibles sont couverts par l'évaluation ESG du Gestionnaire.

II. 100% des Titres éligibles respectent et ne contreviennent pas activement à une Exclusion ESG/un Filtrage négatif (relatif au produit) et à un Filtrage basé sur des normes ESG (relatif au comportement) applicable au Compartiment, tel que décrit en détail dans la section 5 du Prospectus.

III. 100% des Titres éligibles respectent et ne contreviennent pas activement au filtrage effectué dans le cadre de l'Intégration ESG, qui limite l'exposition aux émetteurs présentant une note (de risque) ESG fondamentale « très élevée » (au niveau ESG global ou dans le domaine de la gouvernance en particulier) à 10% des actifs nets du Compartiment. Toute exposition à des émetteurs présentant des risques ESG « très élevés » s'effectue au cas par cas, pour autant que l'émetteur fasse la preuve d'une amélioration tangible de ses pratiques ESG ou de la volonté de nouer un dialogue avec le Gestionnaire dans le but d'atténuer des Risques ou Facteurs clés en matière de durabilité.

... et par rapport aux périodes précédentes ?

I. 100% des Titres éligibles sont couverts par l'évaluation ESG du Gestionnaire.

II. 100% des Titres éligibles respectent et ne contreviennent pas activement à une Exclusion ESG/un Filtrage négatif (relatif au produit) et à un Filtrage basé sur des normes ESG (relatif au comportement) applicable au Compartiment, tel que décrit en détail dans la section 5 du Prospectus.

III. 100% des Titres éligibles respectent et ne contreviennent pas activement au filtrage effectué dans le cadre de l'Intégration ESG, qui limite l'exposition aux émetteurs présentant une note (de risque) ESG fondamentale « très élevée » (au niveau ESG global ou dans le domaine de la gouvernance en particulier) à 10% des actifs nets du Compartiment. Toute exposition à des émetteurs présentant des risques ESG « très élevés » s'effectue au cas par cas, pour autant que l'émetteur fasse la preuve d'une amélioration tangible de ses pratiques ESG ou de la volonté de nouer un dialogue avec le Gestionnaire dans le but d'atténuer des Risques ou Facteurs clés en matière de durabilité.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements ayant un objectif durable dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements ayant un objectif durable dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements ayant un objectif durable dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements ayant un objectif durable dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Indicateurs relatifs aux PIN pris en compte par le Compartiment au cours de l'exercice sous revue :

	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Elément de mesure	Incidence	Explication
OBLIGATION D' ENTREPRISE	**ENVIRONNEMENT**			
	Emissions de GES	Emissions de GES de niveau 1 [tCO_2e]	27,816.2	Le Compartiment prend en compte les indicateurs relatifs aux PIN suivants : émissions totales de GES des scopes 1, 2 et 3, empreinte carbone et intensité des émissions de GES. La prise en compte se fait par l'adoption de mesures à l'égard des entreprises bénéficiaires des investissements présentant des niveaux élevés d'émissions de GES de scope 1, d'émissions de GES de scope 2, d'émissions de GES estimées de scope 3 et d'émissions totales de GES par rapport aux entreprises opérant dans le même secteur NACE et sur le même marché géographique (développé/émergent, tel que défini par la Banque Mondiale). Ces mesures peuvent prendre la forme d'une diligence raisonnable approfondie, d'un dialogue avec les émetteurs, d'initiatives collaboratives et/ou d'une liquidation de la position, selon la décision du Gestionnaire. Le suivi et l'évaluation des mesures prises et de leurs résultats sont pris en compte en termes de maintien de l'éligibilité des entreprises bénéficiaires des investissements et/ou de positionnement d'investissement. Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux émissions de carbone des entreprises bénéficiaires des investissements, et à des analyses et outils du fournisseur tiers. Ces données et ces outils ont servi à faciliter l'évaluation des pratiques liées au climat des entreprises bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment et à fournir des informations pour identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue avec les entreprises bénéficiaires des investissements sur des questions liées au climat à des fins d'information et/ou de promotion de meilleures pratiques en les incitant, par exemple, à faire preuve d'une plus grande transparence ou à réduire davantage leurs émissions de GES.
		Emissions de GES de niveau 2 [tCO_2e]	4,859.4	
		Emissions de GES de niveau 3 [tCO_2e]	76,167.9	
	Empreinte carbone	Empreinte carbone [tCO_2e par million d'EUR investi]	612.5	
	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements [tCO_2e par million d'EUR de chiffre d'affaires]	1,916.8	
	Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone	Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone aux fins du respect de l'accord de Paris [Poids dans le portefeuille, en %]	51.0%	Le Compartiment prend en compte cet indicateur relatif aux PIN en prenant des mesures à l'égard des entreprises bénéficiaires des investissements issues de secteurs à fort impact (code sectoriel NACE A, B, C, D, E, F, G, H ou L) qui n'ont pas pris d'initiatives de réduction des émissions de carbone dans le but de respecter l'Accord de Paris. Ces mesures peuvent prendre la forme d'une diligence raisonnable approfondie, d'un dialogue avec les émetteurs, de l'exercice des droits de vote par procuration, d'initiatives collaboratives et/ou d'une liquidation de la position, selon la décision du Gestionnaire. Le suivi et l'évaluation des mesures prises et de leurs résultats seront pris en compte en termes de maintien de l'éligibilité des entreprises bénéficiaires des investissements et/ou de positionnement d'investissement. Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux émissions de carbone des entreprises bénéficiaires des investissements, et à des analyses et outils du fournisseur tiers. Ces données et ces

	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Elément de mesure	Incidence	Explication
				outils ont servi à faciliter l'évaluation des pratiques liées au climat des entreprises bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment et à fournir des informations pour identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue avec les entreprises bénéficiaires des investissements sur des questions liées au climat. Les priorités en matière de dialogue avec les émetteurs sont définies en fonction de l'ampleur des lacunes des entreprises bénéficiaires des investissements issues de secteurs à fort impact (code sectoriel NACE A, B, C, D, E, F, G, H ou L) en matière d'initiatives de réduction des émissions de carbone, lorsque celles-ci sont jugées importantes.
	Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles [Poids dans le portefeuille, en%]	16.1%	Le Compartiment prend en compte cet indicateur relatif aux PIN en suivant deux méthodes : Atténuer autant que possible cette PIN en excluant les entreprises bénéficiaires des investissements qui sont actives dans le secteur des combustibles fossiles en fonction du profil d'émissions de leurs activités commerciales et d'un type spécifique d'implication, pour lequel un seuil maximum d'exposition différent peut avoir été fixé (aucune implication ou implication mesurée à l'aune de paramètres tels que le chiffre d'affaires, par exemple 5%). Prendre des mesures à l'égard des entreprises bénéficiaires restantes actives dans l'un de ces secteurs, sous réserve de l'exclusion de certains secteurs de la NACE. Ces mesures peuvent prendre la forme d'une diligence raisonnable approfondie, d'un dialogue avec les émetteurs, d'initiatives collaboratives et/ou d'une liquidation de la position, selon la décision du Gestionnaire. Le suivi et l'évaluation des mesures prises et de leurs résultats seront pris en compte en termes de maintien de l'éligibilité des entreprises bénéficiaires des investissements et/ou de positionnement d'investissement. Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux émissions de carbone des entreprises bénéficiaires des investissements exposées à des activités liées aux combustibles fossiles provenant du fournisseur tiers. Ces données et ces outils ont servi à faciliter l'évaluation des entreprises bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment issues de ces secteurs et à fournir des informations pour identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue avec les entreprises bénéficiaires des investissements qui appartiennent à ces secteurs sur des questions liées au climat.
	SOCIAL			
	Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées [Poids dans le portefeuille, en %]	0.0%	Le Compartiment atténue autant que possible cet indicateur relatif aux PIN en excluant les entreprises bénéficiaires des investissements exposées aux armes controversées au sein (l'accent étant mis sur la fabrication) et au-delà du champ de la PIN (en incluant d'autres armes controversées telles que le nucléaire). Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux entreprises bénéficiaires des investissements et à leur statut concernant l'exposition

	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Elément de mesure	Incidence	Explication
	armes biologiques)			aux armes controversées provenant du fournisseur tiers. Ces données servent à faciliter l'évaluation de l'implication des entreprises bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment.
	Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales [Poids dans le portefeuille, en %]	2.4%	Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue avec les entreprises bénéficiaires des investissements en fonction de leur degré d'exposition à des controverses ESG significatives ou d'implication potentielle dans des violations de normes telles que le Pacte mondial des Nations unies.
	Absence de politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption	Part d'investissement dans des entités ne disposant pas d'une politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption conforme à la convention des Nations unies contre la corruption [Poids dans le portefeuille, en %]	5.7%	Le Compartiment prend en compte cet indicateur relatif aux PIN en prenant des mesures à l'égard des entreprises bénéficiaires des investissements qui n'ont pas de politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption. Ces mesures peuvent prendre la forme d'une diligence raisonnable approfondie, d'un dialogue avec les émetteurs, d'initiatives collaboratives et/ou d'une liquidation de la position, selon la décision du Gestionnaire. Le suivi et l'évaluation des mesures prises et de leurs résultats seront pris en compte en termes de maintien de l'éligibilité des entreprises bénéficiaires des investissements et/ou de positionnement d'investissement. Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux pratiques des entreprises bénéficiaires des investissements en matière de lutte contre la corruption et les actes de corruption provenant du fournisseur tiers. Ces données servent à faciliter l'évaluation de la performance des entreprises bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment au regard de ces paramètres, et à fournir des informations permettant d'identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue avec les entreprises bénéficiaires des investissements en fonction du degré d'imputabilité des problèmes de performance ESG à l'absence de telles politiques.
	ENVIRONNEMENT			
	Intensité de GES	Intensité de GES des pays d'investissement	570.1	Le Compartiment prend en compte cet indicateur relatif aux PIN en prenant des mesures à l'égard des pays bénéficiaires des investissements présentant une forte intensité de GES (par rapport aux pays du même groupe économique, tel que défini par la Banque Mondiale). Ces mesures peuvent prendre la forme d'une diligence raisonnable approfondie, d'un dialogue avec les émetteurs, d'initiatives collaboratives et/ou d'une liquidation de la position, selon la décision du Gestionnaire. Le suivi et l'évaluation des mesures prises et de leurs résultats seront pris en compte en termes de maintien de l'éligibilité des pays bénéficiaires des investissements et/ou de positionnement d'investissement.

	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Elément de mesure	Incidence	Explication
				Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux pratiques des pays bénéficiaires des investissements en matière de climat/émissions de carbone provenant du fournisseur tiers. Ces données servent à faciliter l'évaluation de la performance des pays bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment au regard de ces paramètres, et à fournir des informations permettant d'identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue. Les priorités en matière de dialogue avec les émetteurs sont définies en fonction de l'intensité de GES des pays bénéficiaires des investissements.
	SOCIAL			
	Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Nombre de pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales (en nombre absolu et en proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements), au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations unies ou, le cas échéant, du droit national.	0.0%	Le Compartiment atténue autant que possible cet indicateur relatif aux PIN en excluant les pays bénéficiaires des investissements visés par des sanctions internationales pour cause, entre autres, de violations de normes sociales (en particulier ceux qui ne sont pas parties à, ou n'ont pas ratifié, certains traités et conventions des Nations Unies tels que ceux relatifs à la corruption, à la torture et aux châtiments). Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives au statut des pays bénéficiaires des investissements à l'égard d'une sélection de conventions et traités internationaux provenant du fournisseur tiers. Ces données servent à faciliter l'évaluation de la performance des pays bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment au regard de ces paramètres, et à fournir des informations permettant d'identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif ou au mandat d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue.
	Score moyen en matière de corruption	Niveau perçu de corruption dans le secteur public, mesuré à l'aide d'un indicateur quantitatif	53.1	Le Compartiment prend en compte cet indicateur relatif aux PIN en prenant des mesures à l'égard des pays bénéficiaires des investissements qui n'ont pas de politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption. Ces mesures peuvent prendre la forme d'une diligence raisonnable approfondie, d'un dialogue avec les émetteurs, d'initiatives collaboratives et/ou d'une liquidation de la position, selon la décision du Gestionnaire. Le suivi et l'évaluation des mesures prises et de leurs résultats seront pris en compte en termes de maintien de l'éligibilité des pays bénéficiaires des investissements et/ou de positionnement d'investissement. Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux pratiques des pays bénéficiaires des investissements en matière de lutte contre la corruption et les actes de corruption provenant du fournisseur tiers. Ces données servent à faciliter l'évaluation au sein du Compartiment et à fournir des informations permettant d'identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue. Les priorités en matière de dialogue avec les émetteurs sont définies en fonction du score de corruption des pays bénéficiaires de l'investissement.

Au 30 juin 2024. Certains actifs peuvent être exclus du calcul des paramètres suivis en vertu de la taxinomie de l'UE en raison, notamment, de la disponibilité limitée des données et/ou de l'inapplicabilité des méthodologies à certains types d'actifs. Il est également possible que d'autres titres ne soient pas inclus du fait de lacunes dans les données ou de problèmes méthodologiques qui ne peuvent être résolus à l'heure actuelle. Dans certains cas, la somme des chiffres relatifs aux composantes sous-jacentes peut ne pas correspondre aux totaux en raison du calendrier de collecte et de mise à jour des données par le fournisseur tiers. Les données présentées ici proviennent exclusivement d'un fournisseur tiers.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : du 1er juillet 2023 au 30 juin 2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd	Energie	1.47%	Emirats arabes unis
Korea Electric Power Corp	Services aux collectivités	1.31%	Corée du Sud
Banco de Credito del Peru S.A.	Finance	1.25%	Pérou
EIG Pearl Holdings Sarl	Energie	1.19%	Arabie Saoudite
Ecopetrol SA	Energie	1.15%	Colombie
Bons du Trésor américain	Emetteurs souverains	1.14%	Etats-Unis
Stillwater Mining Co	Matériaux	1.07%	Afrique du Sud
Mizrahi Tefahot Bank Ltd	Finance	1.05%	Israël
Nbk Tier 2 Ltd	Finance	1.01%	Koweït
Samarco Mineracao SA	Matériaux	1,00%	Brésil
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	Finance	0.99%	Emirats arabes unis
First Abu Dhabi Bank PJSC	Finance	0.97%	Emirats arabes unis
Samarco Mineracao SA	Matériaux	0,96%	Brésil
AES Panama Generation Holdings SRL	Services aux collectivités	0.94%	Panama
First Abu Dhabi Bank PJSC	Finance	0.94%	Emirats arabes unis

Au 30 juin 2024 pour le Compartiment. Ces données ont été compilées sur la base des pondérations des investissements le dernier jour ouvrable de chaque mois et moyennées pour la période de référence. La classification des titres, y compris le secteur et le pays, est déterminée au dernier jour de la période de référence.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

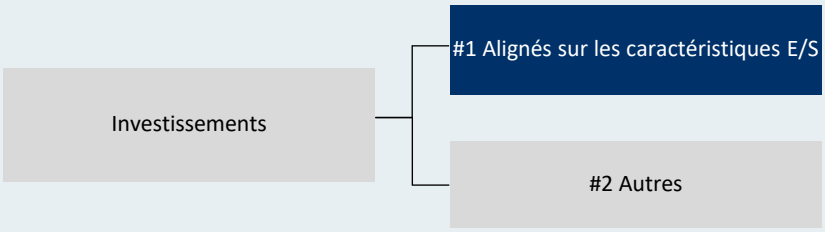
Le Compartiment a investi 100% de sa VNI (hors liquidités, avoirs équivalents, certificats bancaires à court terme et Instruments du marché monétaire) dans des émetteurs éligibles alignés sur les caractéristiques E/S promues par le Compartiment (#1).

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

96.22% étaient investis dans des instruments éligibles alignés sur les caractéristiques E/S du Compartiment (#1).

3.78% étaient conservés sous forme de liquidités, d'avoirs équivalents, de certificats bancaires à court terme et d'Instruments du marché monétaire utilisés à des fins de préservation du capital et qui ne respectent aucune garantie environnementale ou sociale minimale (#2).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteurs	Proportion (%)
Services de communication	Médias et divertissement	0.13%
Services de communication	Services de télécommunications	7.57%
Consommation discrétionnaire	Consommation discrétionnaire, distribution et commerce de détail	2.21%
Consommation discrétionnaire	Biens de consommation durables et prêt-à-porter	0.05%
Consommation discrétionnaire	Services de consommation	6.00%
Consommation de base	Consommation discrétionnaire, distribution et commerce de détail	0.25%
Consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	2.98%
Consommation de base	Produits ménagers et de soin personnel	0.02%
Energie	Energie	13.80%

Finance	Banque	18.06%
Finance	Energie	0.13%
Finance	Services financiers	1.86%
Finance	Gestion et promotion immobilières	0.04%
Finance	Transport	0.43%
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	1.66%
Industrie	Biens d'équipement	5.51%
Industrie	Energie	1.01%
Industrie	Transport	3.10%
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	0.46%
Technologies de l'information	Matériel et équipements technologiques	0.09%
Matériaux	Matériaux	13.69%
Immobilier	Gestion et promotion immobilières	0.54%
Emetteurs souverains	Emetteurs souverains	6.77%
Services aux collectivités	Services aux collectivités	9.87%
Produits dérivés	Produits dérivés	0.32%
Espèces	Espèces	3.45%

Au 30 juin 2024 pour le Compartiment. Ces données ont été compilées sur la base des pondérations des secteurs le dernier jour ouvrable de chaque mois et moyennées pour la période de référence.

Au 30 juin 2024, la proportion d'investissements du Compartiment issus de secteurs et de sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, de la transformation, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles était de 16.1%.

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

	Chiffre d'affaires	CapEx	OpEx
Atténuation du changement climatique	0.00%	0.00%	0.00%
Adaptation au changement climatique	0.00%	0.00%	0.00%
Alignement total	**0.00%**	**0.00%**	**0.00%**

Au 30 juin 2024. Dans certains cas, la somme des chiffres relatifs aux composantes sous-jacentes peut ne pas correspondre aux totaux en raison du calendrier de collecte et de mise à jour des données par le fournisseur tiers. Les données présentées ici proviennent exclusivement d'un fournisseur tiers.

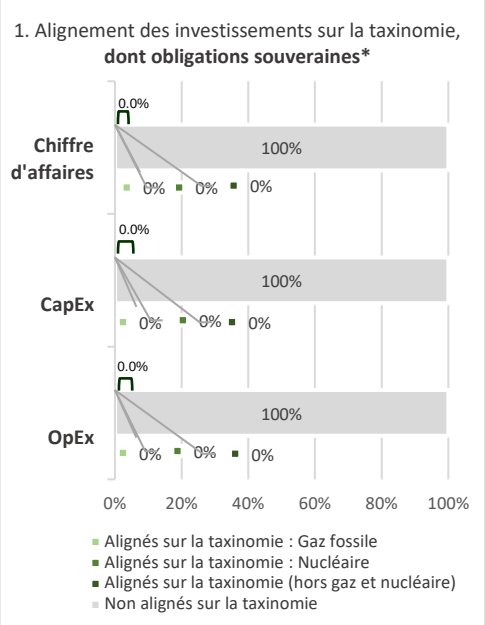
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

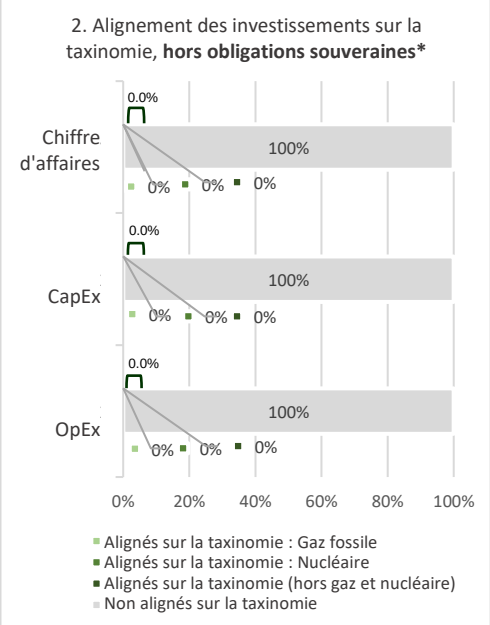
☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.





Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Activités transitoires

	Chiffre d'affaires	CapEx	OpEx
Atténuation du changement climatique	0.00%	0.00%	0.00%
Adaptation au changement climatique	0.00%	0.00%	0.00%
Alignement total	0.00%	0.00%	0.00%

Activités habilitantes

	Chiffre d'affaires	CapEx	OpEx
Atténuation du changement climatique	0.00%	0.00%	0.00%
Adaptation au changement climatique	0.00%	0.00%	0.00%
Alignement total	0.00%	0.00%	0.00%

Au 30 juin 2024.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Sans objet.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements durables ayant un objectif environnemental dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

Investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements durables ayant un objectif social dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Le Compartiment détenait certains instruments qui ne contribuent pas directement aux caractéristiques E/S qu'il promeut, tels que des liquidités, des certificats bancaires à court terme et des instruments du marché monétaire.

Ces instruments ont été utilisés à des fins de préservation du capital et ne respectent aucune garantie environnementale ou sociale minimale.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Conformément au processus de filtrage ESG, des restrictions d'investissement ont été mises en œuvre et révisées dans le cadre du cycle régulier de mises à jour. Il y a eu un dialogue ESG (non contraignant) avec les émetteurs et d'autres parties prenantes clés sur les questions environnementales et/ou sociales, dont les priorités ont été définies au moyen d'une approche fondée sur le risque. Dans ce cadre, le Gestionnaire a mené au cours de la période de référence diverses activités afin de mieux comprendre la gestion des risques ESG spécifiques ou d'encourager l'amélioration des pratiques de gestion ESG pour atténuer ces risques.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?***

  Sans objet

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***

  Sans objet

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

  Sans objet

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

  Sans objet

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund
Identifiant d'entité juridique : 549300MVR2RDXFI8TV47

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** ___%	☐ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ___% d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☐ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** ___%	☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Dans le prospectus, le Compartiment s'engage à promouvoir les caractéristiques environnementales et sociales en privilégiant les investissements dans des émetteurs dont les activités et/ou la conduite suivent une approche responsable et appropriée des critères ESG. Pour ce faire, il met en œuvre l'intégration ESG (environnement, social et gouvernance) (en évaluant les émetteurs sur la base d'une méthodologie de notation interne des risques ESG et en fixant un seuil minimum pour l'éligibilité d'un émetteur à l'investissement), l'engagement ESG (le cas échéant pour s'assurer que les émetteurs continuent de répondre aux caractéristiques environnementales et/ou sociales requises promues) et le filtrage ESG (en excluant les émetteurs de l'univers d'investissement en raison de leur implication dans des activités controversées et/ou de leur mauvaise conduite en matière ESG).

Au cours de la période, le Compartiment a respecté cet engagement en investissant uniquement dans des émetteurs considérés comme ayant une approche appropriée et responsable des caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance au moment de leur évaluation selon le cadre ESG susmentionné.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Pour la période de référence clôturée le 30 juin 2024, 91.01% du total des actifs du Compartiment étaient investis dans des titres à revenu fixe alignés sur les caractéristiques E/S promues par le Compartiment (« Titres éligibles »).

Les indicateurs de durabilité utilisés pour évaluer, mesurer et contrôler les caractéristiques ESG du Compartiment sont les suivants :

I. 100% des Titres éligibles sont couverts par l'évaluation ESG du Gestionnaire.

II. 100% des Titres éligibles respectent et ne contreviennent pas activement à une Exclusion ESG/un Filtrage négatif (relatif au produit) et à un Filtrage basé sur des normes ESG (relatif au comportement) applicable au Compartiment, tel que décrit en détail dans la section 5 du Prospectus.

III. 100% des Titres éligibles respectent et ne contreviennent pas activement au filtrage effectué dans le cadre de l'Intégration ESG, qui limite l'exposition aux émetteurs présentant une note (de risque) ESG fondamentale « très élevée » (au niveau ESG global ou dans le domaine de la gouvernance en particulier) à 10% des actifs nets du Compartiment. Toute exposition à des émetteurs présentant des risques ESG « très élevés » s'effectue au cas par cas, pour autant que l'émetteur fasse la preuve d'une amélioration tangible de ses pratiques ESG ou de la volonté de nouer un dialogue avec le Gestionnaire dans le but d'atténuer des Risques ou Facteurs clés en matière de durabilité.

... et par rapport aux périodes précédentes ?

I. 100% des Titres éligibles sont couverts par l'évaluation ESG du Gestionnaire.

II. 100% des Titres éligibles respectent et ne contreviennent pas activement à une Exclusion ESG/un Filtrage négatif (relatif au produit) et à un Filtrage basé sur des normes ESG (relatif au comportement) applicable au Compartiment, tel que décrit en détail dans la section 5 du Prospectus.

III. 100% des Titres éligibles respectent et ne contreviennent pas activement au filtrage effectué dans le cadre de l'Intégration ESG, qui limite l'exposition aux émetteurs présentant une note (de risque) ESG fondamentale « très élevée » (au niveau ESG global ou dans le domaine de la gouvernance en particulier) à 10% des actifs nets du Compartiment. Toute exposition à des émetteurs présentant des risques ESG « très élevés » s'effectue au cas par cas, pour autant que l'émetteur fasse la preuve d'une amélioration tangible de ses pratiques ESG ou de la volonté de nouer un dialogue avec le Gestionnaire dans le but d'atténuer des Risques ou Facteurs clés en matière de durabilité.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements ayant un objectif durable dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements ayant un objectif durable dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements ayant un objectif durable dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements ayant un objectif durable dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Indicateurs relatifs aux PIN pris en compte par le Compartiment au cours de l'exercice sous revue :

	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Elément de mesure	Incidence	Explication
OBLIGATION D'ENTREPRISE	**ENVIRONNEMENT**			
	Emissions de GES	Emissions de GES de niveau 1 [tCO_2e]	14,031.0	Le Compartiment prend en compte les indicateurs relatifs aux PIN suivants : émissions totales de GES des scopes 1, 2 et 3, empreinte carbone et intensité des émissions de GES. La prise en compte se fait par l'adoption de mesures à l'égard des entreprises bénéficiaires des investissements présentant des niveaux élevés d'émissions de GES de scope 1, d'émissions de GES de scope 2, d'émissions de GES estimées de scope 3 et d'émissions totales de GES par rapport aux entreprises opérant dans le même secteur NACE et sur le même marché géographique (développé/émergent, tel que défini par la Banque Mondiale). Ces mesures peuvent prendre la forme d'une diligence raisonnable approfondie, d'un dialogue avec les émetteurs, d'initiatives collaboratives et/ou d'une liquidation de la position, selon la décision du Gestionnaire. Le suivi et l'évaluation des mesures prises et de leurs résultats sont pris en compte en termes de maintien de l'éligibilité des entreprises bénéficiaires des investissements et/ou de positionnement d'investissement. Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux émissions de carbone des entreprises bénéficiaires des investissements, et à des analyses et outils du fournisseur tiers. Ces données et ces outils ont servi à faciliter l'évaluation des pratiques liées au climat des entreprises bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment et à fournir des informations pour identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue avec les entreprises bénéficiaires des investissements sur des questions liées au climat à des fins d'information et/ou de promotion de meilleures pratiques en les incitant, par exemple, à faire preuve d'une plus grande transparence ou à réduire davantage leurs émissions de GES.
		Emissions de GES de niveau 2 [tCO_2e]	1,499.2	
		Emissions de GES de niveau 3 [tCO_2e]	65,166.3	
	Empreinte carbone	Empreinte carbone [tCO_2e par million d'EUR investi]	141.1	
	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements [tCO_2e par million d'EUR de chiffre d'affaires]	2,267.2	

	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Elément de mesure	Incidence	Explication
	Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone	Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone aux fins du respect de l'accord de Paris [Poids dans le portefeuille, en %]	13.2%	Le Compartiment prend en compte cet indicateur relatif aux PIN en prenant des mesures à l'égard des entreprises bénéficiaires des investissements issues de secteurs à fort impact (code sectoriel NACE A, B, C, D, E, F, G, H ou L) qui n'ont pas pris d'initiatives de réduction des émissions de carbone dans le but de respecter l'Accord de Paris. Ces mesures peuvent prendre la forme d'une diligence raisonnable approfondie, d'un dialogue avec les émetteurs, de l'exercice des droits de vote par procuration, d'initiatives collaboratives et/ou d'une liquidation de la position, selon la décision du Gestionnaire. Le suivi et l'évaluation des mesures prises et de leurs résultats seront pris en compte en termes de maintien de l'éligibilité des entreprises bénéficiaires des investissements et/ou de positionnement d'investissement. Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux émissions de carbone des entreprises bénéficiaires des investissements, et à des analyses et outils du fournisseur tiers. Ces données et ces outils ont servi à faciliter l'évaluation des pratiques liées au climat des entreprises bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment et à fournir des informations pour identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue avec les entreprises bénéficiaires des investissements sur des questions liées au climat. Les priorités en matière de dialogue avec les émetteurs sont définies en fonction de l'ampleur des lacunes des entreprises bénéficiaires des investissements issues de secteurs à fort impact (code sectoriel NACE A, B, C, D, E, F, G, H ou L) en matière d'initiatives de réduction des émissions de carbone, lorsque celles-ci sont jugées importantes.
	Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles [Poids dans le portefeuille, en %]	8.3%	Le Compartiment prend en compte cet indicateur relatif aux PIN en suivant deux méthodes : • Atténuer autant que possible cette PIN en excluant les entreprises bénéficiaires des investissements qui sont actives dans le secteur des combustibles fossiles en fonction du profil d'émissions de leurs activités commerciales et d'un type spécifique d'implication, pour lequel un seuil maximum d'exposition différent peut avoir été fixé (aucune implication ou implication mesurée à l'aune de paramètres tels que le chiffre d'affaires, par exemple 5%). • Prendre des mesures à l'égard des entreprises bénéficiaires restantes actives dans l'un de ces secteurs, sous réserve de l'exclusion de certains secteurs de la NACE. Ces mesures peuvent prendre la forme d'une diligence raisonnable approfondie, d'un dialogue avec les émetteurs, d'initiatives collaboratives et/ou d'une liquidation de la position, selon la décision du Gestionnaire. Le suivi et l'évaluation des mesures prises et de leurs résultats seront pris en compte en termes de maintien de l'éligibilité des entreprises bénéficiaires des investissements et/ou de positionnement d'investissement. Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux émissions de carbone des entreprises bénéficiaires des investissements exposées à des activités liées aux combustibles fossiles provenant du fournisseur tiers. Ces données et ces outils ont servi à faciliter l'évaluation des entreprises bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment issues de ces secteurs et à fournir

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Elément de mesure	Incidence	Explication
			des informations pour identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue avec les entreprises bénéficiaires des investissements qui appartiennent à ces secteurs sur des questions liées au climat.
SOCIAL			
Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées [Poids dans le portefeuille, en %]	0.0%	Le Compartiment atténue autant que possible cet indicateur relatif aux PIN en excluant les entreprises bénéficiaires des investissements exposées aux armes controversées au sein (l'accent étant mis sur la fabrication) et au-delà du champ de la PIN (en incluant d'autres armes controversées telles que le nucléaire). Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux entreprises bénéficiaires des investissements et à leur statut concernant l'exposition aux armes controversées provenant du fournisseur tiers. Ces données servent à faciliter l'évaluation de l'implication des entreprises bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment.
Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales [Poids dans le portefeuille, en %]	3.0%	Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue avec les entreprises bénéficiaires des investissements en fonction de leur degré d'exposition à des controverses ESG significatives ou d'implication potentielle dans des violations de normes telles que le Pacte mondial des Nations unies.
Absence de politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption	Part d'investissement dans des entités ne disposant pas d'une politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption conforme à la convention des Nations unies contre la corruption [Poids dans le portefeuille, en %]	0.3%	Le Compartiment prend en compte cet indicateur relatif aux PIN en prenant des mesures à l'égard des entreprises bénéficiaires des investissements qui n'ont pas de politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption. Ces mesures peuvent prendre la forme d'une diligence raisonnable approfondie, d'un dialogue avec les émetteurs, d'initiatives collaboratives et/ou d'une liquidation de la position, selon la décision du Gestionnaire. Le suivi et l'évaluation des mesures prises et de leurs résultats seront pris en compte en termes de maintien de l'éligibilité des entreprises bénéficiaires des investissements et/ou de positionnement d'investissement. Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux pratiques des entreprises bénéficiaires des investissements en matière de lutte contre la corruption et les actes de corruption provenant du fournisseur tiers. Ces données servent à faciliter l'évaluation de la performance des entreprises bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment au regard de ces paramètres, et à fournir des informations permettant d'identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire.

	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Elément de mesure	Incidence	Explication
				Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue avec les entreprises bénéficiaires des investissements en fonction du degré d'imputabilité des problèmes de performance ESG à l'absence de telles politiques.
EMETTEURS SOUVERAINS	**ENVIRONNEMENT**			
	Intensité de GES	Intensité de GES des pays d'investissement	842.0	Le Compartiment prend en compte cet indicateur relatif aux PIN en prenant des mesures à l'égard des pays bénéficiaires des investissements présentant une forte intensité de GES (par rapport aux pays du même groupe économique, tel que défini par la Banque Mondiale). Ces mesures peuvent prendre la forme d'une diligence raisonnable approfondie, d'un dialogue avec les émetteurs, d'initiatives collaboratives et/ou d'une liquidation de la position, selon la décision du Gestionnaire. Le suivi et l'évaluation des mesures prises et de leurs résultats seront pris en compte en termes de maintien de l'éligibilité des pays bénéficiaires des investissements et/ou de positionnement d'investissement. Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux pratiques des pays bénéficiaires des investissements en matière de climat/émissions de carbone provenant du fournisseur tiers. Ces données servent à faciliter l'évaluation de la performance des pays bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment au regard de ces paramètres, et à fournir des informations permettant d'identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue. Les priorités en matière de dialogue avec les émetteurs sont définies en fonction de l'intensité de GES des pays bénéficiaires des investissements.
	SOCIAL			
	Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Nombre de pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales (en nombre absolu et en proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements), au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations unies ou, le cas échéant, du droit national.	13.6%	Le Compartiment atténue autant que possible cet indicateur relatif aux PIN en excluant les pays bénéficiaires des investissements visés par des sanctions internationales pour cause, entre autres, de violations de normes sociales (en particulier ceux qui ne sont pas parties à, ou n'ont pas ratifié, certains traités et conventions des Nations Unies tels que ceux relatifs à la corruption, à la torture et aux châtiments). Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives au statut des pays bénéficiaires des investissements à l'égard d'une sélection de conventions et traités internationaux provenant du fournisseur tiers. Ces données servent à faciliter l'évaluation de la performance des pays bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment au regard de ces paramètres, et à fournir des informations permettant d'identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif ou au mandat d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue.

	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Elément de mesure	Incidence	Explication
	Score moyen en matière de corruption	Niveau perçu de corruption dans le secteur public, mesuré à l'aide d'un indicateur quantitatif	36.2	Le Compartiment prend en compte cet indicateur relatif aux PIN en prenant des mesures à l'égard des pays bénéficiaires des investissements qui n'ont pas de politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption. Ces mesures peuvent prendre la forme d'une diligence raisonnable approfondie, d'un dialogue avec les émetteurs, d'initiatives collaboratives et/ou d'une liquidation de la position, selon la décision du Gestionnaire. Le suivi et l'évaluation des mesures prises et de leurs résultats seront pris en compte en termes de maintien de l'éligibilité des pays bénéficiaires des investissements et/ou de positionnement d'investissement. Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux pratiques des pays bénéficiaires des investissements en matière de lutte contre la corruption et les actes de corruption provenant du fournisseur tiers. Ces données servent à faciliter l'évaluation au sein du Compartiment et à fournir des informations permettant d'identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue. Les priorités en matière de dialogue avec les émetteurs sont définies en fonction du score de corruption des pays bénéficiaires de l'investissement.

Au 30 juin 2024. Certains actifs peuvent être exclus du calcul des paramètres suivis en vertu de la taxinomie de l'UE en raison, notamment, de la disponibilité limitée des données et/ou de l'inapplicabilité des méthodologies à certains types d'actifs. Il est également possible que d'autres titres ne soient pas inclus du fait de lacunes dans les données ou de problèmes méthodologiques qui ne peuvent être résolus à l'heure actuelle. Dans certains cas, la somme des chiffres relatifs aux composantes sous-jacentes peut ne pas correspondre aux totaux en raison du calendrier de collecte et de mise à jour des données par le fournisseur tiers. Les données présentées ici proviennent exclusivement d'un fournisseur tiers.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : du 1er juillet 2023 au 30 juin 2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Obligations internationales du gouvernement ukrainien	Emetteurs souverains	4.71%	Ukraine
Obligations de la province de Buenos Aires/du gouvernement	Emetteurs souverains	3.88%	Argentine
Bons du Trésor indonésien	Emetteurs souverains	3.74%	Indonésie
Colombian TES	Emetteurs souverains	3.21%	Colombie
Obligations internationales du gouvernement ghanéen	Emetteurs souverains	2.56%	Ghana
Petroleos de Venezuela SA	Energie	2.45%	Venezuela
Obligations internationales du gouvernement roumain	Emetteurs souverains	2.37%	Roumanie
Obligations internationales du gouvernement péruvien	Emetteurs souverains	2.35%	Pérou
America Movil SAB de CV	Services de communication	2.22%	Mexique
Ecopetrol SA	Energie	2.08%	Colombie
Obligations internationales du gouvernement de la République argentine	Emetteurs souverains	1.93%	Argentine
Colombian TES	Emetteurs souverains	1.78%	Colombie
Obligations du gouvernement de la République d'Afrique du Sud	Emetteurs souverains	1.59%	Afrique du Sud
République tunisienne	Emetteurs souverains	1.34%	Tunisie
Colombian TES	Emetteurs souverains	1.32%	Colombie

Au 30 juin 2024 pour le Compartiment. Ces données ont été compilées sur la base des pondérations des investissements le dernier jour ouvrable de chaque mois et moyennées pour la période de référence. La classification des titres, y compris le secteur et le pays, est déterminée au dernier jour de la période de référence.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

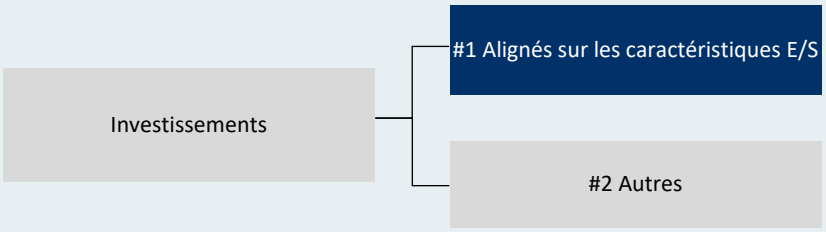
Le Compartiment a investi 100% de sa VNI (hors liquidités, avoirs équivalents, certificats bancaires à court terme et Instruments du marché monétaire) dans des émetteurs éligibles alignés sur les caractéristiques E/S promues par le Compartiment (#1).

Quelle était l'allocation des actifs ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

91.01% étaient investis dans des instruments éligibles alignés sur les caractéristiques E/S du Compartiment (#1).

8.99% étaient conservés sous forme de liquidités, d'avoirs équivalents, de certificats bancaires à court terme et d'Instruments du marché monétaire utilisés à des fins de préservation du capital et qui ne respectent aucune garantie environnementale ou sociale minimale (#2).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteurs	Proportion (%)
Services de communication	Services de télécommunications	3.67%
Energie	Energie	9.66%
Finance	Banque	5.63%
Finance	Services financiers	3.65%
Industrie	Biens d'équipement	0.70%
Industrie	Energie	0.79%
Industrie	Transport	0.23%
Matériaux	Matériaux	2.07%
Immobilier	Gestion et promotion immobilières	0.29%
Emetteurs souverains	Emetteurs souverains	63.31%
Services aux collectivités	Services aux collectivités	1,00%
Produits dérivés	Produits dérivés	5.45%
Espèces	Espèces	3.54%

Au 30 juin 2024 pour le Compartiment. Ces données ont été compilées sur la base des pondérations des secteurs le dernier jour ouvrable de chaque mois et moyennées pour la période de référence.

Au 30 juin 2024, la proportion d'investissements du Compartiment issus de secteurs et de sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, de la transformation, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles était de 8.3%.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

	Chiffre d'affaires	CapEx	OpEx
Atténuation du changement climatique	0.00%	0.00%	0.00%
Adaptation au changement climatique	0.00%	0.00%	0.00%
Alignement total	**0.00%**	**0.00%**	**0.00%**

Au 30 juin 2024. Dans certains cas, la somme des chiffres relatifs aux composantes sous-jacentes peut ne pas correspondre aux totaux en raison du calendrier de collecte et de mise à jour des données par le fournisseur tiers. Les données présentées ici proviennent exclusivement d'un fournisseur tiers.

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz-fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

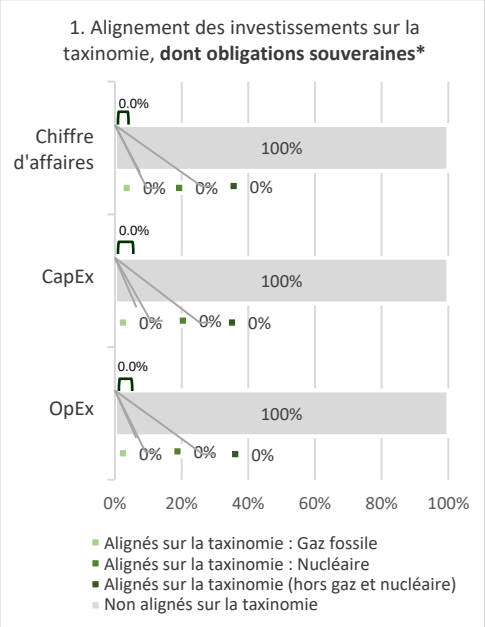
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

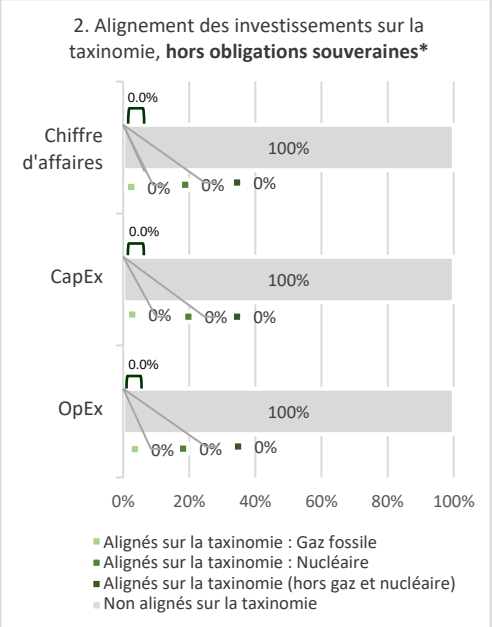
☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.





***Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines**

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Activités transitoires

	Chiffre d'affaires	CapEx	OpEx
Atténuation du changement climatique	0.00%	0.00%	0.00%
Adaptation au changement climatique	0.00%	0.00%	0.00%
Alignement total	**0.00%**	**0.00%**	**0.00%**

Activités habilitantes

	Chiffre d'affaires	CapEx	OpEx
Atténuation du changement climatique	0.00%	0.00%	0.00%
Adaptation au changement climatique	0.00%	0.00%	0.00%
Alignement total	**0.00%**	**0.00%**	**0.00%**

Au 30 juin 2024.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Sans objet.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements durables ayant un objectif environnemental dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

Investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements durables ayant un objectif social dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Le Compartiment détenait certains instruments qui ne contribuent pas directement aux caractéristiques E/S qu'il promeut, tels que des liquidités, des certificats bancaires à court terme et des instruments du marché monétaire.

Ces instruments ont été utilisés à des fins de préservation du capital et ne respectent aucune garantie environnementale ou sociale minimale.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Conformément au processus de filtrage ESG, des restrictions d'investissement ont été mises en œuvre et révisées dans le cadre du cycle régulier de mises à jour. Il y a eu un dialogue ESG (non contraignant) avec les émetteurs et d'autres parties prenantes clés sur les questions environnementales et/ou sociales, dont les priorités ont été définies au moyen d'une approche fondée sur le risque. Dans ce cadre, le Gestionnaire a mené au cours de la période de référence diverses activités afin de mieux comprendre la gestion des risques ESG spécifiques ou d'encourager l'amélioration des pratiques de gestion ESG pour atténuer ces risques.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?***

  Sans objet

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***

  Sans objet

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

  Sans objet

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

  Sans objet

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund
Identifiant d'entité juridique : MYD35P6PMJNKVCNITU34

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** ___%	☐ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ___% d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☐ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** ___%	☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Dans le prospectus, le Compartiment s'engage à promouvoir les caractéristiques environnementales et sociales en privilégiant les investissements dans des émetteurs dont les activités et/ou la conduite suivent une approche responsable et appropriée des critères ESG. Pour ce faire, il met en œuvre l'intégration ESG (environnement, social et gouvernance) (en évaluant les émetteurs sur la base d'une méthodologie de notation interne des risques ESG et en fixant un seuil minimum pour l'éligibilité d'un émetteur à l'investissement), l'engagement ESG (le cas échéant pour s'assurer que les émetteurs continuent de répondre aux caractéristiques environnementales et/ou sociales requises promues) et le filtrage ESG (en excluant les émetteurs de l'univers d'investissement en raison de leur implication dans des activités controversées et/ou de leur mauvaise conduite en matière ESG).

Au cours de la période, le Compartiment a respecté cet engagement en investissant uniquement dans des émetteurs considérés comme ayant une approche appropriée et responsable des caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance au moment de leur évaluation selon le cadre ESG susmentionné.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Pour la période de référence clôturée le 30 juin 2024, 95.38% du total des actifs du Compartiment étaient investis dans des titres à revenu fixe alignés sur les caractéristiques E/S promues par le Compartiment (« Titres éligibles »).

Les indicateurs de durabilité utilisés pour évaluer, mesurer et contrôler les caractéristiques ESG du Compartiment sont les suivants :

I. 100% des Titres éligibles sont couverts par l'évaluation ESG du Gestionnaire.

II. 100% des Titres éligibles respectent et ne contreviennent pas activement à une Exclusion ESG/un Filtrage négatif (relatif au produit) et à un Filtrage basé sur des normes ESG (relatif au comportement) applicable au Compartiment, tel que décrit en détail dans la section 5 du Prospectus.

III. 100% des Titres éligibles respectent et ne contreviennent pas activement au filtrage effectué dans le cadre de l'Intégration ESG, qui exclut les émetteurs présentant une note (de risque) ESG fondamentale « très élevée » (au niveau ESG global ou dans le domaine de la gouvernance en particulier) au regard de l'évaluation ESG spécifique effectuée par le Gestionnaire, telle que décrite en détail ci-après.

... et par rapport aux périodes précédentes ?

I. 100% des Titres éligibles sont couverts par l'évaluation ESG du Gestionnaire.

II. 100% des Titres éligibles respectent et ne contreviennent pas activement à une Exclusion ESG/un Filtrage négatif (relatif au produit) et à un Filtrage basé sur des normes ESG (relatif au comportement) applicable au Compartiment, tel que décrit en détail dans la section 5 du Prospectus.

III. 100% des Titres éligibles respectent et ne contreviennent pas activement au filtrage effectué dans le cadre de l'Intégration ESG, qui exclut les émetteurs présentant une note (de risque) ESG fondamentale « très élevée » (au niveau ESG global ou dans le domaine de la gouvernance en particulier) au regard de l'évaluation ESG spécifique effectuée par le Gestionnaire, telle que décrite en détail ci-après.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements ayant un objectif durable dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements ayant un objectif durable dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements ayant un objectif durable dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements ayant un objectif durable dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Indicateurs relatifs aux PIN pris en compte par le Compartiment au cours de l'exercice sous revue :

	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Elément de mesure	Incidence	Explication
OBLIGATIONS D'ENTREPRISES	**SOCIAL**			
	Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées [Poids dans le portefeuille, en %]	0%	Le Compartiment atténue autant que possible cet indicateur relatif aux PIN en excluant les entreprises bénéficiaires des investissements exposées aux armes controversées au sein (l'accent étant mis sur la fabrication) et au-delà du champ de la PIN (en incluant d'autres armes controversées telles que le nucléaire). Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux entreprises bénéficiaires des investissements et à leur statut concernant l'exposition aux armes controversées provenant du fournisseur tiers. Ces données servent à faciliter l'évaluation de l'implication des entreprises bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment.
EMETTEURS SOUVERAINS	**ENVIRONNEMENT**			
	Intensité de GES	Intensité de GES des pays d'investissement	227.0	Le Compartiment prend en compte cet indicateur relatif aux PIN en prenant des mesures à l'égard des pays bénéficiaires des investissements présentant une forte intensité de GES (par rapport aux pays du même groupe économique, tel que défini par la Banque Mondiale). Ces mesures peuvent prendre la forme d'une diligence raisonnable approfondie, d'un dialogue avec les émetteurs, d'initiatives collaboratives et/ou d'une liquidation de la position, selon la décision du Gestionnaire. Le suivi et l'évaluation des mesures prises et de leurs résultats seront pris en compte en termes de maintien de l'éligibilité des pays bénéficiaires des investissements et/ou de positionnement d'investissement. Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux pratiques des pays bénéficiaires des investissements en matière de climat/émissions de carbone provenant du fournisseur tiers. Ces données servent à faciliter l'évaluation de la performance des pays bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment au regard de ces paramètres, et à fournir des informations permettant d'identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue. Les priorités en matière de dialogue avec les émetteurs sont définies en fonction de l'intensité de GES des pays bénéficiaires des investissements.
	SOCIAL			

	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Elément de mesure	Incidence	Explication
	Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Nombre de pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales (en nombre absolu et en proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements), au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations unies ou, le cas échéant, du droit national.	0.0%	Le Compartiment atténue autant que possible cet indicateur relatif aux PIN en excluant les pays bénéficiaires des investissements visés par des sanctions internationales pour cause, entre autres, de violations de normes sociales (en particulier ceux qui ne sont pas parties à, ou n'ont pas ratifié, certains traités et conventions des Nations Unies tels que ceux relatifs à la corruption, à la torture et aux châtiments). Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives au statut des pays bénéficiaires des investissements à l'égard d'une sélection de conventions et traités internationaux provenant du fournisseur tiers. Ces données servent à faciliter l'évaluation de la performance des pays bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment au regard de ces paramètres, et à fournir des informations permettant d'identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif ou au mandat d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue.
	Score moyen en matière de corruption	Niveau perçu de corruption dans le secteur public, mesuré à l'aide d'un indicateur quantitatif	65.6	Le Compartiment prend en compte cet indicateur relatif aux PIN en prenant des mesures à l'égard des pays bénéficiaires des investissements qui n'ont pas de politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption. Ces mesures peuvent prendre la forme d'une diligence raisonnable approfondie, d'un dialogue avec les émetteurs, d'initiatives collaboratives et/ou d'une liquidation de la position, selon la décision du Gestionnaire. Le suivi et l'évaluation des mesures prises et de leurs résultats seront pris en compte en termes de maintien de l'éligibilité des pays bénéficiaires des investissements et/ou de positionnement d'investissement. Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux pratiques des pays bénéficiaires des investissements en matière de lutte contre la corruption et les actes de corruption provenant du fournisseur tiers. Ces données servent à faciliter l'évaluation au sein du Compartiment et à fournir des informations permettant d'identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue. Les priorités en matière de dialogue avec les émetteurs sont définies en fonction du score de corruption des pays bénéficiaires de l'investissement.

Au 30 juin 2024. Certains actifs peuvent être exclus du calcul des paramètres suivis en vertu de la taxinomie de l'UE en raison, notamment, de la disponibilité limitée des données et/ou de l'inapplicabilité des méthodologies à certains types d'actifs. Il est également possible que d'autres titres ne soient pas inclus du fait de lacunes dans les données ou de problèmes méthodologiques qui ne peuvent être résolus à l'heure actuelle. Dans certains cas, la somme des chiffres relatifs aux composantes sous-jacentes peut ne pas correspondre aux totaux en raison du calendrier de collecte et de mise à jour des données par le fournisseur tiers. Les données présentées ici proviennent exclusivement d'un fournisseur tiers.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : du 1er juillet 2023 au 30 juin 2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
OAT du gouvernement de la République française	Emetteurs souverains	5.50%	France
Obligations du gouvernement espagnol	Emetteurs souverains	4.10%	Espagne
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	Emetteurs souverains	4.08%	Italie
Obligations du gouvernement espagnol	Emetteurs souverains	3.67%	Espagne
OAT du gouvernement de la République française	Emetteurs souverains	3.05%	France
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	Emetteurs souverains	2.83%	Italie
Obligations du gouvernement espagnol	Emetteurs souverains	2.76%	Espagne
Bundesschatzanweisungen	Emetteurs souverains	2.25%	Allemagne
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	Emetteurs souverains	2.11%	Italie
OAT du gouvernement de la République française	Emetteurs souverains	2.09%	France
Obligations internationales du gouvernement mexicain	Emetteurs souverains	1.86%	Mexique
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	Emetteurs souverains	1.75%	Allemagne
OAT du gouvernement de la République française	Emetteurs souverains	1.65%	France
Obligations du gouvernement de la République d'Autriche	Emetteurs souverains	1.62%	Autriche
Obligations du gouvernement du Royaume de Belgique	Emetteurs souverains	1.56%	Belgique

Au 30 juin 2024 pour le Compartiment. Ces données ont été compilées sur la base des pondérations des investissements le dernier jour ouvrable de chaque mois et moyennées pour la période de référence. La classification des titres, y compris le secteur et le pays, est déterminée au dernier jour de la période de référence.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

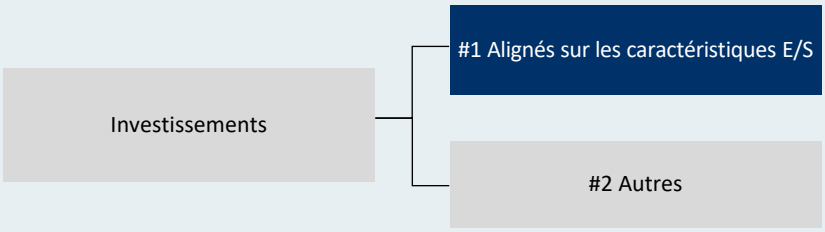
Le Compartiment a investi 100% de sa VNI (hors liquidités, avoirs équivalents, certificats bancaires à court terme et Instruments du marché monétaire) dans des émetteurs éligibles alignés sur les caractéristiques E/S promues par le Compartiment (#1).

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

95.38% étaient investis dans des instruments éligibles alignés sur les caractéristiques E/S du Compartiment (#1).

4.62% étaient conservés sous forme de liquidités, d'avoirs équivalents, de certificats bancaires à court terme et d'Instruments du marché monétaire utilisés à des fins de préservation du capital et qui ne respectent aucune garantie environnementale ou sociale minimale (#2).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteurs	Proportion (%)
Emetteurs souverains	Emetteurs souverains	95.38%
Produits dérivés	Produits dérivés	0.67%
Espèces	Espèces	3.95%

Au 30 juin 2024 pour le Compartiment. Ces données ont été compilées sur la base des pondérations des secteurs le dernier jour ouvrable de chaque mois et moyennées pour la période de référence.

Au 30 juin 2024, la proportion d'investissements du Compartiment issus de secteurs et de sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, de la transformation, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles était de 0.00%.

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

	Chiffre d'affaires	CapEx	OpEx
Atténuation du changement climatique	0.00%	0.00%	0.00%
Adaptation au changement climatique	0.00%	0.00%	0.00%
Alignement total	**0.00%**	**0.00%**	**0.00%**

Au 30 juin 2024. Dans certains cas, la somme des chiffres relatifs aux composantes sous-jacentes peut ne pas correspondre aux totaux en raison du calendrier de collecte et de mise à jour des données par le fournisseur tiers. Les données présentées ici proviennent exclusivement d'un fournisseur tiers.

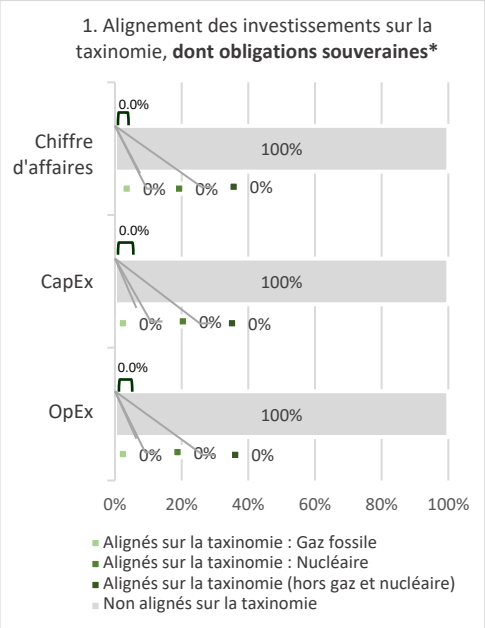
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

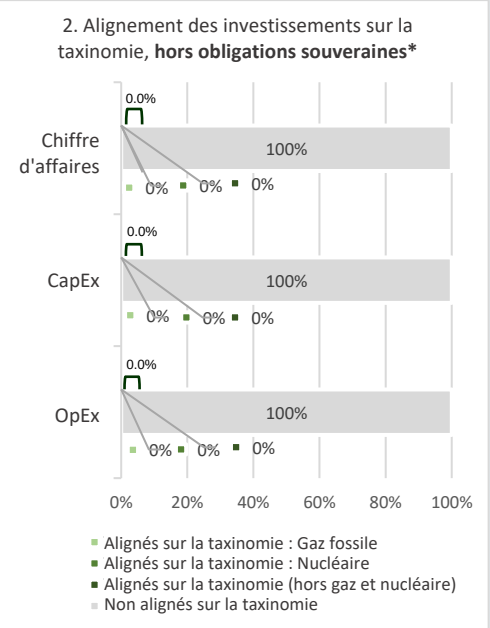
☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.





***Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines**

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Activités transitoires

	Chiffre d'affaires	CapEx	OpEx
Atténuation du changement climatique	0.00%	0.00%	0.00%
Adaptation au changement climatique	0.00%	0.00%	0.00%
Alignement total	**0.00%**	**0.00%**	**0.00%**

Activités habilitantes

	Chiffre d'affaires	CapEx	OpEx
Atténuation du changement climatique	0.00%	0.00%	0.00%
Adaptation au changement climatique	0.00%	0.00%	0.00%
Alignement total	**0.00%**	**0.00%**	**0.00%**

Au 30 juin 2024.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Sans objet.

Investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements durables ayant un objectif environnemental dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements durables ayant un objectif social dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Le Compartiment détenait certains instruments qui ne contribuent pas directement aux caractéristiques E/S qu'il promeut, tels que des liquidités, des certificats bancaires à court terme et des instruments du marché monétaire.

Ces instruments ont été utilisés à des fins de préservation du capital et ne respectent aucune garantie environnementale ou sociale minimale.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Conformément au processus de filtrage ESG, des restrictions d'investissement ont été mises en œuvre et révisées dans le cadre du cycle régulier de mises à jour. Il y a eu un dialogue ESG (non contraignant) avec les émetteurs et d'autres parties prenantes clés sur les questions environnementales et/ou sociales, dont les priorités ont été définies au moyen d'une approche fondée sur le risque. Dans ce cadre, le Gestionnaire a mené au cours de la période de référence diverses activités afin de mieux comprendre la gestion des risques ESG spécifiques ou d'encourager l'amélioration des pratiques de gestion ESG pour atténuer ces risques.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?***

  Sans objet

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***

  Sans objet

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

  Sans objet

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

  Sans objet

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dénomination du produit : BlueBay Investment Euro Grade Aggregate Bond Fund
Identifiant d'entité juridique : 7QNGURKPVKOWSW4A659

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
☐ **Oui**	☒ **Non**
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** ___%	☐ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ___% d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☐ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** ___%	☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Dans le prospectus, le Compartiment s'engage à promouvoir les caractéristiques environnementales et sociales en privilégiant les investissements dans des émetteurs dont les activités et/ou la conduite suivent une approche responsable et appropriée des critères ESG. Pour ce faire, il met en œuvre l'intégration ESG (environnement, social et gouvernance) (en évaluant les émetteurs sur la base d'une méthodologie de notation interne des risques ESG et en fixant un seuil minimum pour l'éligibilité d'un émetteur à l'investissement), l'engagement ESG (le cas échéant pour s'assurer que les émetteurs continuent de répondre aux caractéristiques environnementales et/ou sociales requises promues) et le filtrage ESG (en excluant les émetteurs de l'univers d'investissement en raison de leur implication dans des activités controversées et/ou de leur mauvaise conduite en matière ESG).

Au cours de la période, le Compartiment a respecté cet engagement en investissant uniquement dans des émetteurs considérés comme ayant une approche appropriée et responsable des caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance au moment de leur évaluation selon le cadre ESG susmentionné.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Pour la période de référence clôturée le 30 juin 2024, 95.60% du total des actifs du Compartiment étaient investis dans des titres à revenu fixe alignés sur les caractéristiques E/S promues par le Compartiment (« Titres éligibles »).

Les indicateurs de durabilité utilisés pour évaluer, mesurer et contrôler les caractéristiques ESG du Compartiment sont les suivants :

I. 100% des Titres éligibles sont couverts par l'évaluation ESG du Gestionnaire.

II. 100% des Titres éligibles respectent et ne contreviennent pas activement à une Exclusion ESG/un Filtrage négatif (relatif au produit) et à un Filtrage basé sur des normes ESG (relatif au comportement) applicable au Compartiment, tel que décrit en détail dans la section 5 du Prospectus.

III. 100% des Titres éligibles respectent et ne contreviennent pas activement au filtrage effectué dans le cadre de l'Intégration ESG, qui exclut les émetteurs présentant une note (de risque) ESG fondamentale « très élevée » (au niveau ESG global ou dans le domaine de la gouvernance en particulier) au regard de l'évaluation ESG spécifique effectuée par le Gestionnaire, telle que décrite en détail ci-après.

... et par rapport aux périodes précédentes ?

I. 100% des Titres éligibles sont couverts par l'évaluation ESG du Gestionnaire.

II. 100% des Titres éligibles respectent et ne contreviennent pas activement à une Exclusion ESG/un Filtrage négatif (relatif au produit) et à un Filtrage basé sur des normes ESG (relatif au comportement) applicable au Compartiment, tel que décrit en détail dans la section 5 du Prospectus.

III. 100% des Titres éligibles respectent et ne contreviennent pas activement au filtrage effectué dans le cadre de l'Intégration ESG, qui exclut les émetteurs présentant une note (de risque) ESG fondamentale « très élevée » (au niveau ESG global ou dans le domaine de la gouvernance en particulier) au regard de l'évaluation ESG spécifique effectuée par le Gestionnaire, telle que décrite en détail ci-après.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements ayant un objectif durable dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements ayant un objectif durable dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements ayant un objectif durable dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements ayant un objectif durable dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Indicateurs relatifs aux PIN pris en compte par le Compartiment au cours de l'exercice sous revue :

	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Elément de mesure	Incidence	Explication
OBLIGATION D'ENTREPRISE	**ENVIRONNEMENT**			
	Emissions de GES	Emissions de GES de niveau 1 [tCO_2e]	26,312.8	Le Compartiment prend en compte les indicateurs relatifs aux PIN suivants : émissions totales de GES des scopes 1, 2 et 3, empreinte carbone et intensité des émissions de GES. La prise en compte se fait par l'adoption de mesures à l'égard des entreprises bénéficiaires des investissements présentant des niveaux élevés d'émissions de GES de scope 1, d'émissions de GES de scope 2, d'émissions de GES estimées de scope 3 et d'émissions totales de GES par rapport aux entreprises opérant dans le même secteur NACE et sur le même marché géographique (développé/émergent, tel que défini par la Banque Mondiale). Ces mesures peuvent prendre la forme d'une diligence raisonnable approfondie, d'un dialogue avec les émetteurs, d'initiatives collaboratives et/ou d'une liquidation de la position, selon la décision du Gestionnaire. Le suivi et l'évaluation des mesures prises et de leurs résultats sont pris en compte en termes de maintien de l'éligibilité des entreprises bénéficiaires des investissements et/ou de positionnement d'investissement. Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux émissions de carbone des entreprises bénéficiaires des investissements, et à des analyses et outils du fournisseur tiers. Ces données et ces outils ont servi à faciliter l'évaluation des pratiques liées au climat des entreprises bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment et à fournir des informations pour identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue avec les entreprises bénéficiaires des investissements sur des questions liées au climat à des fins d'information et/ou de promotion de meilleures pratiques en les incitant, par exemple, à faire preuve d'une plus grande transparence ou à réduire davantage leurs émissions de GES.
		Emissions de GES de niveau 2 [tCO_2e]	3,629.8	
		Emissions de GES de niveau 3 [tCO_2e]	179,875.5	
	Empreinte carbone	Empreinte carbone [tCO_2e par million d'EUR investi]	80.9	
	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements [tCO_2e par million d'EUR de chiffre d'affaires]	725.0	

	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Elément de mesure	Incidence	Explication
	Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone	Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone aux fins du respect de l'accord de Paris [Poids dans le portefeuille, en %]	16.3%	Le Compartiment prend en compte cet indicateur relatif aux PIN en prenant des mesures à l'égard des entreprises bénéficiaires des investissements issues de secteurs à fort impact (code sectoriel NACE A, B, C, D, E, F, G, H ou L) qui n'ont pas pris d'initiatives de réduction des émissions de carbone dans le but de respecter l'Accord de Paris. Ces mesures peuvent prendre la forme d'une diligence raisonnable approfondie, d'un dialogue avec les émetteurs, de l'exercice des droits de vote par procuration, d'initiatives collaboratives et/ou d'une liquidation de la position, selon la décision du Gestionnaire. Le suivi et l'évaluation des mesures prises et de leurs résultats seront pris en compte en termes de maintien de l'éligibilité des entreprises bénéficiaires des investissements et/ou de positionnement d'investissement. Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux émissions de carbone des entreprises bénéficiaires des investissements, et à des analyses et outils du fournisseur tiers. Ces données et ces outils ont servi à faciliter l'évaluation des pratiques liées au climat des entreprises bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment et à fournir des informations pour identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue avec les entreprises bénéficiaires des investissements sur des questions liées au climat. Les priorités en matière de dialogue avec les émetteurs sont définies en fonction de l'ampleur des lacunes des entreprises bénéficiaires des investissements issues de secteurs à fort impact (code sectoriel NACE A, B, C, D, E, F, G, H ou L) en matière d'initiatives de réduction des émissions de carbone, lorsque celles-ci sont jugées importantes.
	Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles [Poids dans le portefeuille, en %]	3.3%	Le Compartiment prend en compte cet indicateur relatif aux PIN en prenant des mesures à l'égard des entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles en fonction du profil d'émissions de leurs activités commerciales et d'un type d'implication spécifique. Ces mesures peuvent prendre la forme d'une diligence raisonnable approfondie, d'un dialogue avec les émetteurs, d'initiatives collaboratives et/ou d'une liquidation de la position, selon la décision du Gestionnaire. Le suivi et l'évaluation des mesures prises et de leurs résultats seront pris en compte en termes de maintien de l'éligibilité des entreprises bénéficiaires des investissements et/ou de positionnement d'investissement. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue avec les entreprises bénéficiaires des investissements qui appartiennent à ces secteurs sur des questions liées au climat.

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Elément de mesure	Incidence	Explication
SOCIAL			
Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées [Poids dans le portefeuille, en %]	0.0%	Le Compartiment atténue autant que possible cet indicateur relatif aux PIN oen excluant les entreprises bénéficiaires des investissements exposées aux armes controversées au sein (l'accent étant mis sur la fabrication) et au-delà du champ de la PIN (en incluant d'autres armes controversées telles que le nucléaire). Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux entreprises bénéficiaires des investissements et à leur statut concernant l'exposition aux armes controversées provenant du fournisseur tiers. Ces données servent à faciliter l'évaluation de l'implication des entreprises bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment.
Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales [Poids dans le portefeuille, en %]	0.0%	Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue avec les entreprises bénéficiaires des investissements en fonction de leur degré d'exposition à des controverses ESG significatives ou d'implication potentielle dans des violations de normes telles que le Pacte mondial des Nations unies.
Absence de politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption	Part d'investissement dans des entités ne disposant pas d'une politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption conforme à la convention des Nations unies contre la corruption [Poids dans le portefeuille, en %]	0.3%	Le Compartiment prend en compte cet indicateur relatif aux PIN en prenant des mesures à l'égard des entreprises bénéficiaires des investissements qui n'ont pas de politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption. Ces mesures peuvent prendre la forme d'une diligence raisonnable approfondie, d'un dialogue avec les émetteurs, d'initiatives collaboratives et/ou d'une liquidation de la position, selon la décision du Gestionnaire. Le suivi et l'évaluation des mesures prises et de leurs résultats seront pris en compte en termes de maintien de l'éligibilité des entreprises bénéficiaires des investissements et/ou de positionnement d'investissement. Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux pratiques des entreprises bénéficiaires des investissements en matière de lutte contre la corruption et les actes de corruption provenant du fournisseur tiers. Ces données servent à faciliter l'évaluation de la performance des entreprises bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment au regard de ces paramètres, et à fournir des informations permettant d'identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue avec les entreprises bénéficiaires des investissements en fonction du degré d'imputabilité des problèmes de performance ESG à l'absence de telles politiques.

	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Elément de mesure	Incidence	Explication
EMETTEURS SOUVERAINS	**ENVIRONNEMENT**			
	Intensité de GES	Intensité de GES des pays d'investissement	244.5	Le Compartiment prend en compte cet indicateur relatif aux PIN en prenant des mesures à l'égard des pays bénéficiaires des investissements présentant une forte intensité de GES (par rapport aux pays du même groupe économique, tel que défini par la Banque Mondiale). Ces mesures peuvent prendre la forme d'une diligence raisonnable approfondie, d'un dialogue avec les émetteurs, d'initiatives collaboratives et/ou d'une liquidation de la position, selon la décision du Gestionnaire. Le suivi et l'évaluation des mesures prises et de leurs résultats seront pris en compte en termes de maintien de l'éligibilité des pays bénéficiaires des investissements et/ou de positionnement d'investissement. Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux pratiques des pays bénéficiaires des investissements en matière de climat/émissions de carbone provenant du fournisseur tiers. Ces données servent à faciliter l'évaluation de la performance des pays bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment au regard de ces paramètres, et à fournir des informations permettant d'identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue. Les priorités en matière de dialogue avec les émetteurs sont définies en fonction de l'intensité de GES des pays bénéficiaires des investissements. Au cours de la période de référence, il n'y a pas eu d'exposition directe à des investissements dans des pays bénéficiaires éligibles.
	SOCIAL			
	Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Nombre de pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales (en nombre absolu et en proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements), au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations unies ou, le cas échéant, du droit national.	0.0%	Le Compartiment atténue autant que possible cet indicateur relatif aux PIN en excluant les pays bénéficiaires des investissements visés par des sanctions internationales pour cause, entre autres, de violations de normes sociales (en particulier ceux qui ne sont pas parties à, ou n'ont pas ratifié, certains traités et conventions des Nations Unies tels que ceux relatifs à la corruption, à la torture et aux châtiments). Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives au statut des pays bénéficiaires des investissements à l'égard d'une sélection de conventions et traités internationaux provenant du fournisseur tiers. Ces données servent à faciliter l'évaluation de la performance des pays bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment au regard de ces paramètres, et à fournir des informations permettant d'identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif ou au mandat d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue.

	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Elément de mesure	Incidence	Explication
	Score moyen en matière de corruption	Niveau perçu de corruption dans le secteur public, mesuré à l'aide d'un indicateur quantitatif	63.9	Le Compartiment prend en compte cet indicateur relatif aux PIN en prenant des mesures à l'égard des pays bénéficiaires des investissements qui n'ont pas de politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption. Ces mesures peuvent prendre la forme d'une diligence raisonnable approfondie, d'un dialogue avec les émetteurs, d'initiatives collaboratives et/ou d'une liquidation de la position, selon la décision du Gestionnaire. Le suivi et l'évaluation des mesures prises et de leurs résultats seront pris en compte en termes de maintien de l'éligibilité des pays bénéficiaires des investissements et/ou de positionnement d'investissement. Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux pratiques des pays bénéficiaires des investissements en matière de lutte contre la corruption et les actes de corruption provenant du fournisseur tiers. Ces données servent à faciliter l'évaluation au sein du Compartiment et à fournir des informations permettant d'identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue. Les priorités en matière de dialogue avec les émetteurs sont définies en fonction du score de corruption des pays bénéficiaires de l'investissement.

Au 30 juin 2024. Certains actifs peuvent être exclus du calcul des paramètres suivis en vertu de la taxinomie de l'UE en raison, notamment, de la disponibilité limitée des données et/ou de l'inapplicabilité des méthodologies à certains types d'actifs. Il est également possible que d'autres titres ne soient pas inclus du fait de lacunes dans les données ou de problèmes méthodologiques qui ne peuvent être résolus à l'heure actuelle. Dans certains cas, la somme des chiffres relatifs aux composantes sous-jacentes peut ne pas correspondre aux totaux en raison du calendrier de collecte et de mise à jour des données par le fournisseur tiers. Les données présentées ici proviennent exclusivement d'un fournisseur tiers.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : du 1er juillet 2023 au 30 juin 2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
OAT du gouvernement de la République française	Emetteurs souverains	4.32%	France
Obligations du gouvernement espagnol	Emetteurs souverains	3.08%	Espagne
Obligations du gouvernement espagnol	Emetteurs souverains	2.34%	Espagne
Obligations internationales du gouvernement mexicain	Emetteurs souverains	2.11%	Mexique
Union européenne	Emetteurs souverains	1.95%	Entités supranationales
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	Emetteurs souverains	1.94%	Italie
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	Emetteurs souverains	1.91%	Italie
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	Emetteurs souverains	1.89%	Italie
Obligations du gouvernement de la République d'Autriche	Emetteurs souverains	1.43%	Autriche
Obligations internationales du gouvernement roumain	Emetteurs souverains	1.34%	Roumanie
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	Emetteurs souverains	1.29%	Allemagne
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	Emetteurs souverains	1.19%	Allemagne

Obligations internationales du gouvernement letton	Emetteurs souverains	1.12%	Lettonie
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	Emetteurs souverains	1.12%	Italie
UBS Group AG	Finance	1.11%	Suisse

Au 30 juin 2024 pour le Compartiment. Ces données ont été compilées sur la base des pondérations des investissements le dernier jour ouvrable de chaque mois et moyennées pour la période de référence. La classification des titres, y compris le secteur et le pays, est déterminée au dernier jour de la période de référence.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

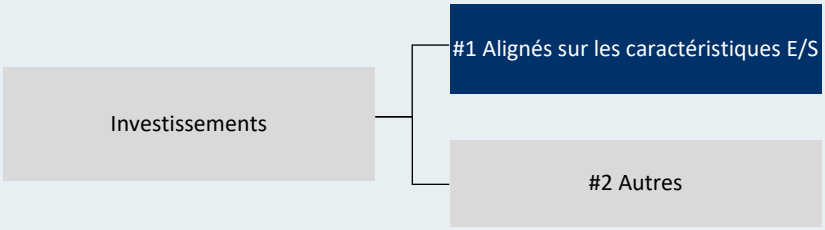
Le Compartiment a investi 100% de sa VNI (hors liquidités, avoirs équivalents, certificats bancaires à court terme et Instruments du marché monétaire) dans des émetteurs éligibles alignés sur les caractéristiques E/S promues par le Compartiment (#1).

Quelle était l'allocation des actifs ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

95.60% étaient investis dans des instruments éligibles alignés sur les caractéristiques E/S du Compartiment (#1).

4.40% étaient conservés sous forme de liquidités, d'avoirs équivalents, de certificats bancaires à court terme et d'Instruments du marché monétaire utilisés à des fins de préservation du capital et qui ne respectent aucune garantie environnementale ou sociale minimale (#2).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteurs	Proportion (%)
Services de communication	Médias et divertissement	0.69%
Services de communication	Services de télécommunications	0.68%
Consommation discrétionnaire	Automobile et pièces détachées	0,96%
Consommation discrétionnaire	Consommation discrétionnaire, distribution et commerce de détail	0,16%

Consommation discrétionnaire	Services de consommation	0.02%
Consommation de base	Consommation de base, distribution et commerce de détail	0.08%
Consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	0.13%
Energie	Energie	0.81%
Finance	Banque	10.98%
Finance	Services commerciaux et professionnels	0.42%
Finance	Services financiers	3.25%
Finance	Equipements et services de soins de santé	0.27%
Finance	Assurance	1,40%
Santé	Equipements et services de soins de santé	0.19%
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	1.35%
Industrie	Biens d'équipement	0.42%
Industrie	Services commerciaux et professionnels	0.59%
Industrie	Consommation discrétionnaire, distribution et commerce de détail	0.18%
Industrie	Transport	1.87%
Technologies de l'information	Services financiers	0.23%
Technologies de l'information	Médias et divertissement	0.40%
Matériaux	Matériaux	0.13%
Immobilier	Fonds d'investissement immobilier en actions (REIT)	0.56%
Immobilier	Gestion et promotion immobilières	0.32%
Emetteurs souverains	Emetteurs souverains	64.26%
Services aux collectivités	Services aux collectivités	5.27%
Produits dérivés	Produits dérivés	0.33%
Espèces	Espèces	4.07%

Au 30 juin 2024 pour le Compartiment. Ces données ont été compilées sur la base des pondérations des secteurs le dernier jour ouvrable de chaque mois et moyennées pour la période de référence.

Au 30 juin 2024, la proportion d'investissements du Compartiment issus de secteurs et de sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, de la transformation, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles était de 3.3%.

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

	Chiffre d'affaires	CapEx	OpEx
Atténuation du changement climatique	0.02%	0.02%	0.02%
Adaptation au changement climatique	0.00%	0.00%	0.00%
Alignement total	**0.02%**	**0.03%**	**0.02%**

Au 30 juin 2024. Dans certains cas, la somme des chiffres relatifs aux composantes sous-jacentes peut ne pas correspondre aux totaux en raison du calendrier de collecte et de mise à jour des données par le fournisseur tiers. Les données présentées ici proviennent exclusivement d'un fournisseur tiers.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

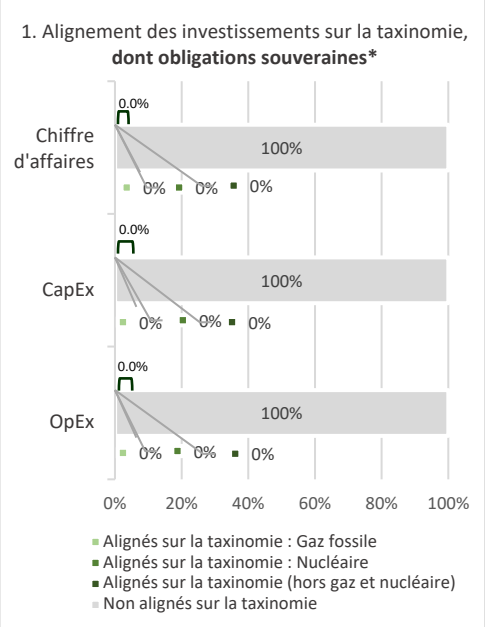
✖ Oui :

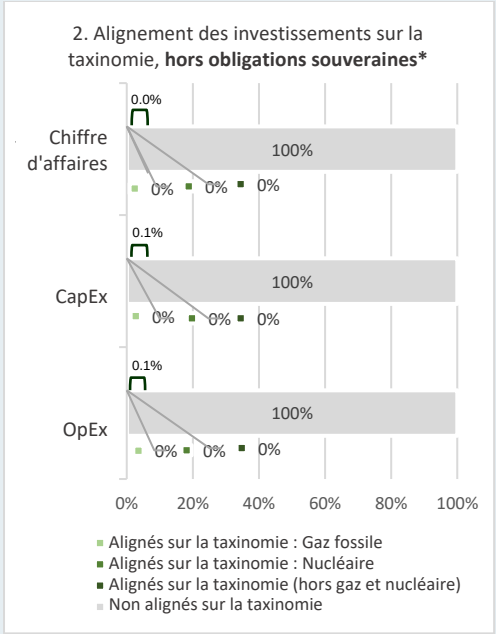
☐ Dans le gaz fossile ✖ Dans l'énergie nucléaire

☐ Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.





***Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines**

☐ ***Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?***

Activités transitoires

	Chiffre d'affaires	CapEx	OpEx
Atténuation du changement climatique	0.00%	0.00%	0.00%
Adaptation au changement climatique	0.00%	0.00%	0.00%
Alignement total	**0.00%**	**0.00%**	**0.00%**

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Activités habilitantes

	Chiffre d'affaires	CapEx	OpEx
Atténuation du changement climatique	0.01%	0.00%	0.00%
Adaptation au changement climatique	0.00%	0.00%	0.00%
Alignement total	**0.01%**	**0.00%**	**0.00%**

Au 30 juin 2024.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Sans objet.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements durables ayant un objectif environnemental dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

Investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements durables ayant un objectif social dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Le Compartiment détenait certains instruments qui ne contribuent pas directement aux caractéristiques E/S qu'il promeut, tels que des liquidités, des certificats bancaires à court terme et des instruments du marché monétaire.

Ces instruments ont été utilisés à des fins de préservation du capital et ne respectent aucune garantie environnementale ou sociale minimale.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Conformément au processus de filtrage ESG, des restrictions d'investissement ont été mises en œuvre et révisées dans le cadre du cycle régulier de mises à jour. Il y a eu un dialogue ESG (non contraignant) avec les émetteurs et d'autres parties prenantes clés sur les questions environnementales et/ou sociales, dont les priorités ont été définies au moyen d'une approche fondée sur le risque. Dans ce cadre, le Gestionnaire a mené au cours de la période de référence diverses activités afin de mieux comprendre la gestion des risques ESG spécifiques ou d'encourager l'amélioration des pratiques de gestion ESG pour atténuer ces risques.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?***

  Sans objet

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***

  Sans objet

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

  Sans objet

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

  Sans objet

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund
Identifiant d'entité juridique : L6NJ1ZMD5M4CPC8XSO74

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** ___%	☐ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ___% d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☐ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** ___%	☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Dans le prospectus, le Compartiment s'engage à promouvoir les caractéristiques environnementales et sociales en privilégiant les investissements dans des émetteurs dont les activités et/ou la conduite suivent une approche responsable et appropriée des critères ESG. Pour ce faire, il met en œuvre l'intégration ESG (environnement, social et gouvernance) (en évaluant les émetteurs sur la base d'une méthodologie de notation interne des risques ESG et en fixant un seuil minimum pour l'éligibilité d'un émetteur à l'investissement), l'engagement ESG (le cas échéant pour s'assurer que les émetteurs continuent de répondre aux caractéristiques environnementales et/ou sociales requises promues) et le filtrage ESG (en excluant les émetteurs de l'univers d'investissement en raison de leur implication dans des activités controversées et/ou de leur mauvaise conduite en matière ESG).

Au cours de la période, le Compartiment a respecté cet engagement en investissant uniquement dans des émetteurs considérés comme ayant une approche appropriée et responsable des caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance au moment de leur évaluation selon le cadre ESG susmentionné.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Pour la période de référence clôturée le 30 juin 2024, 97.03% du total des actifs du Compartiment étaient investis dans des titres à revenu fixe alignés sur les caractéristiques E/S promues par le Compartiment (« Titres éligibles »).

Les indicateurs de durabilité utilisés pour évaluer, mesurer et contrôler les caractéristiques ESG du Compartiment sont les suivants :

I. 100% des Titres éligibles sont couverts par l'évaluation ESG du Gestionnaire.

II. 100% des Titres éligibles respectent et ne contreviennent pas activement à une Exclusion ESG/un Filtrage négatif (relatif au produit) et à un Filtrage basé sur des normes ESG (relatif au comportement) applicable au Compartiment, tel que décrit en détail dans la section 5 du Prospectus.

III. 100% des Titres éligibles respectent et ne contreviennent pas activement au filtrage effectué dans le cadre de l'Intégration ESG, qui limite l'exposition aux émetteurs présentant une note (de risque) ESG fondamentale « très élevée » (au niveau ESG global ou dans le domaine de la gouvernance en particulier) à 10% des actifs nets du Compartiment. Toute exposition à des émetteurs présentant des risques ESG « très élevés » s'effectue au cas par cas, pour autant que l'émetteur fasse la preuve d'une amélioration tangible de ses pratiques ESG ou de la volonté de nouer un dialogue avec le Gestionnaire dans le but d'atténuer des Risques ou Facteurs clés en matière de durabilité.

... et par rapport aux périodes précédentes ?

I. 100% des Titres éligibles sont couverts par l'évaluation ESG du Gestionnaire.

II. 100% des Titres éligibles respectent et ne contreviennent pas activement à une Exclusion ESG/un Filtrage négatif (relatif au produit) et à un Filtrage basé sur des normes ESG (relatif au comportement) applicable au Compartiment, tel que décrit en détail dans la section 5 du Prospectus.

III. 100% des Titres éligibles respectent et ne contreviennent pas activement au filtrage effectué dans le cadre de l'Intégration ESG, qui limite l'exposition aux émetteurs présentant une note (de risque) ESG fondamentale « très élevée » (au niveau ESG global ou dans le domaine de la gouvernance en particulier) à 10% des actifs nets du Compartiment. Toute exposition à des émetteurs présentant des risques ESG « très élevés » s'effectue au cas par cas, pour autant que l'émetteur fasse la preuve d'une amélioration tangible de ses pratiques ESG ou de la volonté de nouer un dialogue avec le Gestionnaire dans le but d'atténuer des Risques ou Facteurs clés en matière de durabilité.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements ayant un objectif durable dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements ayant un objectif durable dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements ayant un objectif durable dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements ayant un objectif durable dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Indicateurs relatifs aux PIN pris en compte par le Compartiment au cours de l'exercice sous revue :

	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Elément de mesure	Incidence	Explication
OBLIGATION D'ENTREPRISE	**ENVIRONNEMENT**			
	Emissions de GES	Emissions de GES de niveau 1 [tCO_2e]	18,960.6	Le Compartiment prend en compte les indicateurs relatifs aux PIN suivants : émissions totales de GES des scopes 1, 2 et 3, empreinte carbone et intensité des émissions de GES. La prise en compte se fait par l'adoption de mesures à l'égard des entreprises bénéficiaires des investissements présentant des niveaux élevés d'émissions de GES de scope 1, d'émissions de GES de scope 2, d'émissions de GES estimées de scope 3 et d'émissions totales de GES par rapport aux entreprises opérant dans le même secteur NACE et sur le même marché géographique (développé/émergent, tel que défini par la Banque Mondiale). Ces mesures peuvent prendre la forme d'une diligence raisonnable approfondie, d'un dialogue avec les émetteurs, d'initiatives collaboratives et/ou d'une liquidation de la position, selon la décision du Gestionnaire. Le suivi et l'évaluation des mesures prises et de leurs résultats sont pris en compte en termes de maintien de l'éligibilité des entreprises bénéficiaires des investissements et/ou de positionnement d'investissement. Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux émissions de carbone des entreprises bénéficiaires des investissements, et à des analyses et outils du fournisseur tiers. Ces données et ces outils ont servi à faciliter l'évaluation des pratiques liées au climat des entreprises bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment et à fournir des informations pour identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue avec les entreprises bénéficiaires des investissements sur des questions liées au climat à des fins d'information et/ou de promotion de meilleures pratiques en les incitant, par exemple, à faire preuve d'une plus grande transparence ou à réduire davantage leurs émissions de GES.
		Emissions de GES de niveau 2 [tCO_2e]	3,307.2	
		Emissions de GES de niveau 3 [tCO_2e]	40,420.1	
	Empreinte carbone	Empreinte carbone [tCO_2e par million d'EUR investi]	532.7	
	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements [tCO_2e par million d'EUR de chiffre d'affaires]	1,773.8	

	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Elément de mesure	Incidence	Explication
	Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone	Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone aux fins du respect de l'accord de Paris [Poids dans le portefeuille, en %]	57.7%	Le Compartiment prend en compte cet indicateur relatif aux PIN en prenant des mesures à l'égard des entreprises bénéficiaires des investissements issues de secteurs à fort impact (code sectoriel NACE A, B, C, D, E, F, G, H ou L) qui n'ont pas pris d'initiatives de réduction des émissions de carbone dans le but de respecter l'Accord de Paris. Ces mesures peuvent prendre la forme d'une diligence raisonnable approfondie, d'un dialogue avec les émetteurs, de l'exercice des droits de vote par procuration, d'initiatives collaboratives et/ou d'une liquidation de la position, selon la décision du Gestionnaire. Le suivi et l'évaluation des mesures prises et de leurs résultats seront pris en compte en termes de maintien de l'éligibilité des entreprises bénéficiaires des investissements et/ou de positionnement d'investissement. Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux émissions de carbone des entreprises bénéficiaires des investissements, et à des analyses et outils du fournisseur tiers. Ces données et ces outils ont servi à faciliter l'évaluation des pratiques liées au climat des entreprises bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment et à fournir des informations pour identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue avec les entreprises bénéficiaires des investissements sur des questions liées au climat. Les priorités en matière de dialogue avec les émetteurs sont définies en fonction de l'ampleur des lacunes des entreprises bénéficiaires des investissements issues de secteurs à fort impact (code sectoriel NACE A, B, C, D, E, F, G, H ou L) en matière d'initiatives de réduction des émissions de carbone, lorsque celles-ci sont jugées importantes.
	Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles [Poids dans le portefeuille, en %]	14.2%	Le Compartiment prend en compte cet indicateur relatif aux PIN en suivant deux méthodes : Atténuer autant que possible cette PIN en excluant les entreprises bénéficiaires des investissements qui sont actives dans le secteur des combustibles fossiles en fonction du profil d'émissions de leurs activités commerciales et d'un type spécifique d'implication, pour lequel un seuil maximum d'exposition différent peut avoir été fixé (aucune implication ou implication mesurée à l'aune de paramètres tels que le chiffre d'affaires, par exemple 5%). Prendre des mesures à l'égard des entreprises bénéficiaires restantes actives dans l'un de ces secteurs, sous réserve de l'exclusion de certains secteurs de la NACE. Ces mesures peuvent prendre la forme d'une diligence raisonnable approfondie, d'un dialogue avec les émetteurs, d'initiatives collaboratives et/ou d'une liquidation de la position, selon la décision du Gestionnaire. Le suivi et l'évaluation des mesures prises et de leurs résultats seront pris en compte en termes de maintien de l'éligibilité des entreprises bénéficiaires des investissements et/ou de positionnement d'investissement. Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux émissions de carbone des entreprises bénéficiaires des investissements exposées à des activités liées aux combustibles fossiles provenant du fournisseur tiers. Ces données et ces outils ont servi à faciliter l'évaluation des entreprises bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment issues de ces secteurs et à fournir des informations pour identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire.

	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Elément de mesure	Incidence	Explication
				Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue avec les entreprises bénéficiaires des investissements qui appartiennent à ces secteurs sur des questions liées au climat.
	SOCIAL			
	Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées [Poids dans le portefeuille, en %]	0.0%	Le Compartiment atténue autant que possible cet indicateur relatif aux PIN en excluant les entreprises bénéficiaires des investissements exposées aux armes controversées au sein (l'accent étant mis sur la fabrication) et au-delà du champ de la PIN (en incluant d'autres armes controversées telles que le nucléaire). Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux entreprises bénéficiaires des investissements et à leur statut concernant l'exposition aux armes controversées provenant du fournisseur tiers. Ces données servent à faciliter l'évaluation de l'implication des entreprises bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment.
	Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales [Poids dans le portefeuille, en %]	1.0%	Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue avec les entreprises bénéficiaires des investissements en fonction de leur degré d'exposition à des controverses ESG significatives ou d'implication potentielle dans des violations de normes telles que le Pacte mondial des Nations unies.
	Absence de politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption	Part d'investissement dans des entités ne disposant pas d'une politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption conforme à la convention des Nations unies contre la corruption [Poids dans le portefeuille, en %]	4.0%	Le Compartiment prend en compte cet indicateur relatif aux PIN en prenant des mesures à l'égard des entreprises bénéficiaires des investissements qui n'ont pas de politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption. Ces mesures peuvent prendre la forme d'une diligence raisonnable approfondie, d'un dialogue avec les émetteurs, d'initiatives collaboratives et/ou d'une liquidation de la position, selon la décision du Gestionnaire. Le suivi et l'évaluation des mesures prises et de leurs résultats seront pris en compte en termes de maintien de l'éligibilité des entreprises bénéficiaires des investissements et/ou de positionnement d'investissement. Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux pratiques des entreprises bénéficiaires des investissements en matière de lutte contre la corruption et les actes de corruption provenant du fournisseur tiers. Ces données servent à faciliter l'évaluation de la performance des entreprises bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment au regard de ces paramètres, et à fournir des informations permettant d'identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire.

	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Elément de mesure	Incidence	Explication
				Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue avec les entreprises bénéficiaires des investissements en fonction du degré d'imputabilité des problèmes de performance ESG à l'absence de telles politiques.

Au 30 juin 2024. Certains actifs peuvent être exclus du calcul des paramètres suivis en vertu de la taxinomie de l'UE en raison, notamment, de la disponibilité limitée des données et/ou de l'inapplicabilité des méthodologies à certains types d'actifs. Il est également possible que d'autres titres ne soient pas inclus du fait de lacunes dans les données ou de problèmes méthodologiques qui ne peuvent être résolus à l'heure actuelle. Dans certains cas, la somme des chiffres relatifs aux composantes sous-jacentes peut ne pas correspondre aux totaux en raison du calendrier de collecte et de mise à jour des données par le fournisseur tiers. Les données présentées ici proviennent exclusivement d'un fournisseur tiers.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : du 1er juillet 2023 au 30 juin 2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
NBK SPC Ltd	Finance	2.21%	Koweït
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd	Energie	1.97%	Emirats arabes unis
First Abu Dhabi Bank PJSC	Finance	1.85%	Emirats arabes unis
Bangkok Bank PCL/Hong Kong	Finance	1.63%	Thaïlande
Banco de Credito del Peru S.A.	Finance	1.62%	Pérou
Korea Electric Power Corp	Services aux collectivités	1.32%	Corée du Sud
Fresnillo PLC	Matériaux	1.30%	Mexique
GENM Capital Labuan Ltd	Consommation discrétionnaire	1.23%	Malaisie
Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grup	Finance	1.22%	Mexique
Gohl Capital Ltd	Consommation discrétionnaire	1.21%	Malaisie
MEGlobal Canada ULC	Matériaux	1.19%	Koweït
America Movil SAB de CV	Services de communication	1.16%	Mexique
African Export-Import Bank/The	Emetteurs souverains	1.14%	Entités supranationales
EIG Pearl Holdings Sarl	Energie	1.12%	Arabie Saoudite
Banco Continental SAECA	Finance	1.04%	Paraguay

Au 30 juin 2024 pour le Compartiment. Ces données ont été compilées sur la base des pondérations des investissements le dernier jour ouvrable de chaque mois et moyennées pour la période de référence. La classification des titres, y compris le secteur et le pays, est déterminée au dernier jour de la période de référence.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

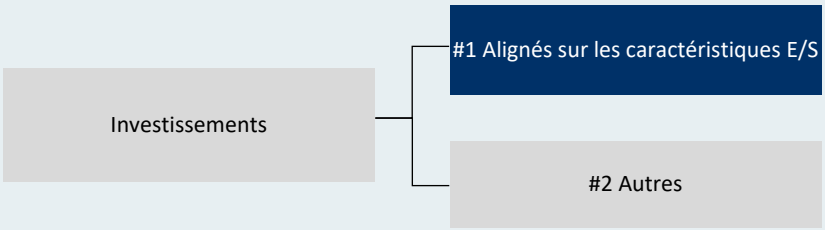
Le Compartiment a investi 100% de sa VNI (hors liquidités, avoirs équivalents, certificats bancaires à court terme et Instruments du marché monétaire) dans des émetteurs éligibles alignés sur les caractéristiques E/S promues par le Compartiment (#1).

Quelle était l'allocation des actifs ?

97.03% étaient investis dans des instruments éligibles alignés sur les caractéristiques E/S du Compartiment (#1).

2.97% étaient conservés sous forme de liquidités, d'avoirs équivalents, de certificats bancaires à court terme et d'Instruments du marché monétaire utilisés à des fins de préservation du capital et qui ne respectent aucune garantie environnementale ou sociale minimale (#2).

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteurs	Proportion (%)
Services de communication	Services de télécommunications	3.46%
Consommation discrétionnaire	Consommation discrétionnaire, distribution et commerce de détail	3.03%
Consommation discrétionnaire	Services de consommation	5.25%
Consommation discrétionnaire	Consommation de base, distribution et commerce de détail	0.60%
Consommation de base	Consommation de base, distribution et commerce de détail	0.70%
Consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	2.80%
Energie	Energie	9.96%
Finance	Banque	25.12%

Finance	Services commerciaux et professionnels	0.48%
Finance	Consommation discrétionnaire, distribution et commerce de détail	0.76%
Finance	Services financiers	3.72%
Finance	Gestion et promotion immobilières	0.12%
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	0.97%
Industrie	Biens d'équipement	3.73%
Industrie	Services commerciaux et professionnels	0.10%
Industrie	Energie	1.25%
Industrie	Gestion et promotion immobilières	0.07%
Industrie	Transport	3.05%
Technologies de l'information	Biens d'équipement	0.38%
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	0.48%
Technologies de l'information	Matériel et équipements technologiques	0.15%
Matériaux	Matériaux	13.92%
Immobilier	Fonds d'investissement immobilier en actions (REIT)	0.83%
Immobilier	Gestion et promotion immobilières	1.07%
Emetteurs souverains	Emetteurs souverains	5.45%
Services aux collectivités	Services aux collectivités	9.56%
Produits dérivés	Produits dérivés	0.18%
Espèces	Espèces	2.79%

Au 30 juin 2024 pour le Compartiment. Ces données ont été compilées sur la base des pondérations des secteurs le dernier jour ouvrable de chaque mois et moyennées pour la période de référence.

Au 30 juin 2024, la proportion d'investissements du Compartiment issus de secteurs et de sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, de la transformation, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles était de 14.2%.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

	Chiffre d'affaires	CapEx	OpEx
Atténuation du changement climatique	0.00%	0.00%	0.00%
Adaptation au changement climatique	0.00%	0.00%	0.00%
Alignement total	**0.00%**	**0.00%**	**0.00%**

Au 30 juin 2024. Dans certains cas, la somme des chiffres relatifs aux composantes sous-jacentes peut ne pas correspondre aux totaux en raison du calendrier de collecte et de mise à jour des données par le fournisseur tiers. Les données présentées ici proviennent exclusivement d'un fournisseur tiers.

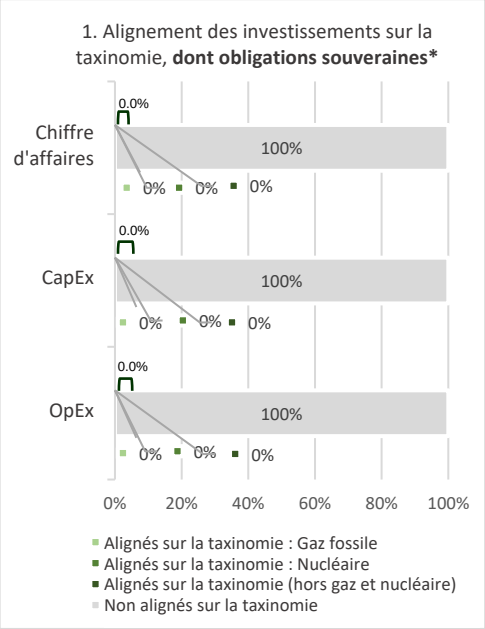
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

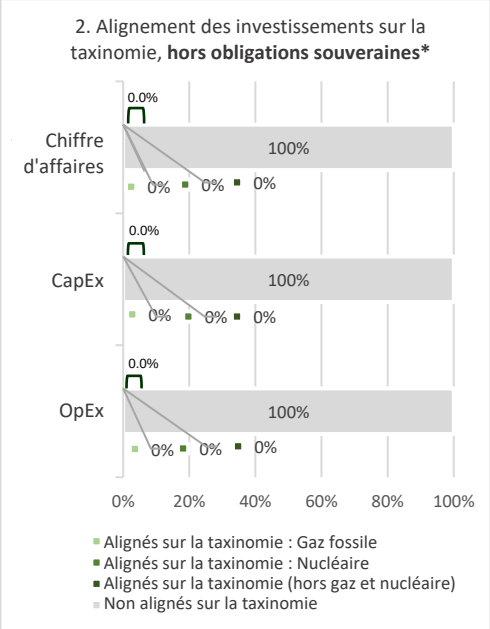
☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.





***Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines**

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Activités transitoires

	Chiffre d'affaires	CapEx	OpEx
Atténuation du changement climatique	0.00%	0.00%	0.00%
Adaptation au changement climatique	0.00%	0.00%	0.00%
Alignement total	**0.00%**	**0.00%**	**0.00%**

Activités habilitantes

	Chiffre d'affaires	CapEx	OpEx
Atténuation du changement climatique	0.00%	0.00%	0.00%
Adaptation au changement climatique	0.00%	0.00%	0.00%
Alignement total	**0.00%**	**0.00%**	**0.00%**

Au 30 juin 2024.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Sans objet.

Investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements durables ayant un objectif environnemental dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements durables ayant un objectif social dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Le Compartiment détenait certains instruments qui ne contribuent pas directement aux caractéristiques E/S qu'il promeut, tels que des liquidités, des certificats bancaires à court terme et des instruments du marché monétaire.

Ces instruments ont été utilisés à des fins de préservation du capital et ne respectent aucune garantie environnementale ou sociale minimale.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Conformément au processus de filtrage ESG, des restrictions d'investissement ont été mises en œuvre et révisées dans le cadre du cycle régulier de mises à jour. Il y a eu un dialogue ESG (non contraignant) avec les émetteurs et d'autres parties prenantes clés sur les questions environnementales et/ou sociales, dont les priorités ont été définies au moyen d'une approche fondée sur le risque. Dans ce cadre, le Gestionnaire a mené au cours de la période de référence diverses activités afin de mieux comprendre la gestion des risques ESG spécifiques ou d'encourager l'amélioration des pratiques de gestion ESG pour atténuer ces risques.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?***

  Sans objet

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***

  Sans objet

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

  Sans objet

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

  Sans objet

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund
Identifiant d'entité juridique : J851PLGHDUNMTUO6Y387

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
☐ **Oui**	☒ **Non**
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** ___%	☐ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ___% d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☐ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** ___%	☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Dans le prospectus, le Compartiment s'engage à promouvoir les caractéristiques environnementales et sociales en privilégiant les investissements dans des émetteurs dont les activités et/ou la conduite suivent une approche responsable et appropriée des critères ESG. Pour ce faire, il met en œuvre l'intégration ESG (environnement, social et gouvernance) (en évaluant les émetteurs sur la base d'une méthodologie de notation interne des risques ESG et en fixant un seuil minimum pour l'éligibilité d'un émetteur à l'investissement), l'engagement ESG (le cas échéant pour s'assurer que les émetteurs continuent de répondre aux caractéristiques environnementales et/ou sociales requises promues) et le filtrage ESG (en excluant les émetteurs de l'univers d'investissement en raison de leur implication dans des activités controversées et/ou de leur mauvaise conduite en matière ESG).

Au cours de la période, le Compartiment a respecté cet engagement en investissant uniquement dans des émetteurs considérés comme ayant une approche appropriée et responsable des caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance au moment de leur évaluation selon le cadre ESG susmentionné.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Pour la période de référence clôturée le 30 juin 2024, 91.65% du total des actifs du Compartiment étaient investis dans des titres à revenu fixe alignés sur les caractéristiques E/S promues par le Compartiment (« Titres éligibles »).

Les indicateurs de durabilité utilisés pour évaluer, mesurer et contrôler les caractéristiques ESG du Compartiment sont les suivants :

I. 100% des Titres éligibles sont couverts par l'évaluation ESG du Gestionnaire.

II. 100% des Titres éligibles respectent et ne contreviennent pas activement à une Exclusion ESG/un Filtrage négatif (relatif au produit) et à un Filtrage basé sur des normes ESG (relatif au comportement) applicable au Compartiment, tel que décrit en détail dans la section 5 du Prospectus.

III. 100% des Titres éligibles respectent et ne contreviennent pas activement au filtrage effectué dans le cadre de l'Intégration ESG, qui exclut les émetteurs présentant une note (de risque) ESG fondamentale « très élevée » (au niveau ESG global ou dans le domaine de la gouvernance en particulier) au regard de l'évaluation ESG spécifique effectuée par le Gestionnaire, telle que décrite en détail ci-après.

... et par rapport aux périodes précédentes ?

I. 100% des Titres éligibles sont couverts par l'évaluation ESG du Gestionnaire.

II. 100% des Titres éligibles respectent et ne contreviennent pas activement à une Exclusion ESG/un Filtrage négatif (relatif au produit) et à un Filtrage basé sur des normes ESG (relatif au comportement) applicable au Compartiment, tel que décrit en détail dans la section 5 du Prospectus.

III. 100% des Titres éligibles respectent et ne contreviennent pas activement au filtrage effectué dans le cadre de l'Intégration ESG, qui exclut les émetteurs présentant une note (de risque) ESG fondamentale « très élevée » (au niveau ESG global ou dans le domaine de la gouvernance en particulier) au regard de l'évaluation ESG spécifique effectuée par le Gestionnaire, telle que décrite en détail ci-après.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements ayant un objectif durable dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements ayant un objectif durable dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la orruption et les actes de corruption.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements ayant un objectif durable dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements ayant un objectif durable dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Indicateurs relatifs aux PIN pris en compte par le Compartiment au cours de l'exercice sous revue :

	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Elément de mesure	Incidence	Explication
OBLIGATION D'ENTREPRISE	**ENVIRONNEMENT**			
	Emissions de GES	Emissions de GES de niveau 1 [tCO_2e]	15,697.2	Le Compartiment prend en compte les indicateurs relatifs aux PIN suivants : émissions totales de GES des scopes 1, 2 et 3, empreinte carbone et intensité des émissions de GES. La prise en compte se fait par l'adoption de mesures à l'égard des entreprises bénéficiaires des investissements présentant des niveaux élevés d'émissions de GES de scope 1, d'émissions de GES de scope 2, d'émissions de GES estimées de scope 3 et d'émissions totales de GES par rapport aux entreprises opérant dans le même secteur NACE et sur le même marché géographique (développé/émergent, tel que défini par la Banque Mondiale). Ces mesures peuvent prendre la forme d'une diligence raisonnable approfondie, d'un dialogue avec les émetteurs, d'initiatives collaboratives et/ou d'une liquidation de la position, selon la décision du Gestionnaire. Le suivi et l'évaluation des mesures prises et de leurs résultats sont pris en compte en termes de maintien de l'éligibilité des entreprises bénéficiaires des investissements et/ou de positionnement d'investissement. Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux émissions de carbone des entreprises bénéficiaires des investissements, et à des analyses et outils du fournisseur tiers. Ces données et ces outils ont servi à faciliter l'évaluation des pratiques liées au climat des entreprises bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment et à fournir des informations pour identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue avec les entreprises bénéficiaires des investissements sur des questions liées au climat à des fins d'information et/ou de promotion de meilleures pratiques en les incitant, par exemple, à faire preuve d'une plus grande transparence ou à réduire davantage leurs émissions de GES.
		Emissions de GES de niveau 2 [tCO_2e]	2,855.0	
		Emissions de GES de niveau 3 [tCO_2e]	133,811.8	
	Empreinte carbone	Empreinte carbone [tCO_2e par million d'EUR investi]	161.7	
	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements [tCO_2e par million d'EUR de chiffre d'affaires]	749.3	

	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Elément de mesure	Incidence	Explication
	Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone	Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone aux fins du respect de l'accord de Paris [Poids dans le portefeuille, en %]	31.6%	Le Compartiment prend en compte cet indicateur relatif aux PIN en prenant des mesures à l'égard des entreprises bénéficiaires des investissements issues de secteurs à fort impact (code sectoriel NACE A, B, C, D, E, F, G, H ou L) qui n'ont pas pris d'initiatives de réduction des émissions de carbone dans le but de respecter l'Accord de Paris. Ces mesures peuvent prendre la forme d'une diligence raisonnable approfondie, d'un dialogue avec les émetteurs, de l'exercice des droits de vote par procuration, d'initiatives collaboratives et/ou d'une liquidation de la position, selon la décision du Gestionnaire. Le suivi et l'évaluation des mesures prises et de leurs résultats seront pris en compte en termes de maintien de l'éligibilité des entreprises bénéficiaires des investissements et/ou de positionnement d'investissement. Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux émissions de carbone des entreprises bénéficiaires des investissements, et à des analyses et outils du fournisseur tiers. Ces données et ces outils ont servi à faciliter l'évaluation des pratiques liées au climat des entreprises bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment et à fournir des informations pour identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue avec les entreprises bénéficiaires des investissements sur des questions liées au climat. Les priorités en matière de dialogue avec les émetteurs sont définies en fonction de l'ampleur des lacunes des entreprises bénéficiaires des investissements issues de secteurs à fort impact (code sectoriel NACE A, B, C, D, E, F, G, H ou L) en matière d'initiatives de réduction des émissions de carbone, lorsque celles-ci sont jugées importantes.
	Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles [Poids dans le portefeuille, en %]	7.6%	Le Compartiment prend en compte cet indicateur relatif aux PIN en prenant des mesures à l'égard des entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles en fonction du profil d'émissions de leurs activités commerciales et d'un type d'implication spécifique. Ces mesures peuvent prendre la forme d'une diligence raisonnable approfondie, d'un dialogue avec les émetteurs, d'initiatives collaboratives et/ou d'une liquidation de la position, selon la décision du Gestionnaire. Le suivi et l'évaluation des mesures prises et de leurs résultats seront pris en compte en termes de maintien de l'éligibilité des entreprises bénéficiaires des investissements et/ou de positionnement d'investissement. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue avec les entreprises bénéficiaires des investissements qui appartiennent à ces secteurs sur des questions liées au climat.
	SOCIAL			

	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Elément de mesure	Incidence	Explication
	Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées [Poids dans le portefeuille, en %]	0.0%	Le Compartiment atténue autant que possible cet indicateur relatif aux PIN en excluant les entreprises bénéficiaires des investissements exposées aux armes controversées au sein (l'accent étant mis sur la fabrication) et au-delà du champ de la PIN (en incluant d'autres armes controversées telles que le nucléaire). Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux entreprises bénéficiaires des investissements et à leur statut concernant l'exposition aux armes controversées provenant du fournisseur tiers. Ces données servent à faciliter l'évaluation de l'implication des entreprises bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment.
	Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales [Poids dans le portefeuille, en %]	0.0%	Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue avec les entreprises bénéficiaires des investissements en fonction de leur degré d'exposition à des controverses ESG significatives ou d'implication potentielle dans des violations de normes telles que le Pacte mondial des Nations unies.
	Absence de politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption	Part d'investissement dans des entités ne disposant pas d'une politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption conforme à la convention des Nations unies contre la corruption [Poids dans le portefeuille, en %]	1.5%	Le Compartiment prend en compte cet indicateur relatif aux PIN en prenant des mesures à l'égard des entreprises bénéficiaires des investissements qui n'ont pas de politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption. Ces mesures peuvent prendre la forme d'une diligence raisonnable approfondie, d'un dialogue avec les émetteurs, d'initiatives collaboratives et/ou d'une liquidation de la position, selon la décision du Gestionnaire. Le suivi et l'évaluation des mesures prises et de leurs résultats seront pris en compte en termes de maintien de l'éligibilité des entreprises bénéficiaires des investissements et/ou de positionnement d'investissement. Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux pratiques des entreprises bénéficiaires des investissements en matière de lutte contre la corruption et les actes de corruption provenant du fournisseur tiers. Ces données servent à faciliter l'évaluation de la performance des entreprises bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment au regard de ces paramètres, et à fournir des informations permettant d'identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue avec les entreprises bénéficiaires des investissements en fonction du degré d'imputabilité des problèmes de performance ESG à l'absence de telles politiques.

	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Elément de mesure	Incidence	Explication
EMETTEURS SOUVERAINS	**ENVIRONNEMENT**			
	Intensité de GES	Intensité de GES des pays d'investissement	619.2	Le Compartiment prend en compte cet indicateur relatif aux PIN en prenant des mesures à l'égard des pays bénéficiaires des investissements présentant une forte intensité de GES (par rapport aux pays du même groupe économique, tel que défini par la Banque Mondiale). Ces mesures peuvent prendre la forme d'une diligence raisonnable approfondie, d'un dialogue avec les émetteurs, d'initiatives collaboratives et/ou d'une liquidation de la position, selon la décision du Gestionnaire. Le suivi et l'évaluation des mesures prises et de leurs résultats seront pris en compte en termes de maintien de l'éligibilité des pays bénéficiaires des investissements et/ou de positionnement d'investissement. Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux pratiques des pays bénéficiaires des investissements en matière de climat/émissions de carbone provenant du fournisseur tiers. Ces données servent à faciliter l'évaluation de la performance des pays bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment au regard de ces paramètres, et à fournir des informations permettant d'identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue. Les priorités en matière de dialogue avec les émetteurs sont définies en fonction de l'intensité de GES des pays bénéficiaires des investissements.
	SOCIAL			
	Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Nombre de pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales (en nombre absolu et en proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements), au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations unies ou, le cas échéant, du droit national.	0.0%	Le Compartiment atténue autant que possible cet indicateur relatif aux PIN en excluant les pays bénéficiaires des investissements visés par des sanctions internationales pour cause, entre autres, de violations de normes sociales (en particulier ceux qui ne sont pas parties à, ou n'ont pas ratifié, certains traités et conventions des Nations Unies tels que ceux relatifs à la corruption, à la torture et aux châtiments). Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives au statut des pays bénéficiaires des investissements à l'égard d'une sélection de conventions et traités internationaux provenant du fournisseur tiers. Ces données servent à faciliter l'évaluation de la performance des pays bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment au regard de ces paramètres, et à fournir des informations permettant d'identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif ou au mandat d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue.

	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Elément de mesure	Incidence	Explication
	Score moyen en matière de corruption	Niveau perçu de corruption dans le secteur public, mesuré à l'aide d'un indicateur quantitatif	40.3	Le Compartiment prend en compte cet indicateur relatif aux PIN en prenant des mesures à l'égard des pays bénéficiaires des investissements qui n'ont pas de politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption. Ces mesures peuvent prendre la forme d'une diligence raisonnable approfondie, d'un dialogue avec les émetteurs, d'initiatives collaboratives et/ou d'une liquidation de la position, selon la décision du Gestionnaire. Le suivi et l'évaluation des mesures prises et de leurs résultats seront pris en compte en termes de maintien de l'éligibilité des pays bénéficiaires des investissements et/ou de positionnement d'investissement. Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux pratiques des pays bénéficiaires des investissements en matière de lutte contre la corruption et les actes de corruption provenant du fournisseur tiers. Ces données servent à faciliter l'évaluation au sein du Compartiment et à fournir des informations permettant d'identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue. Les priorités en matière de dialogue avec les émetteurs sont définies en fonction du score de corruption des pays bénéficiaires de l'investissement.

Au 30 juin 2024. Certains actifs peuvent être exclus du calcul des paramètres suivis en vertu de la taxinomie de l'UE en raison, notamment, de la disponibilité limitée des données et/ou de l'inapplicabilité des méthodologies à certains types d'actifs. Il est également possible que d'autres titres ne soient pas inclus du fait de lacunes dans les données ou de problèmes méthodologiques qui ne peuvent être résolus à l'heure actuelle. Dans certains cas, la somme des chiffres relatifs aux composantes sous-jacentes peut ne pas correspondre aux totaux en raison du calendrier de collecte et de mise à jour des données par le fournisseur tiers. Les données présentées ici proviennent exclusivement d'un fournisseur tiers.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : du 1er juillet 2023 au 30 juin 2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Bonos mexicains	Emetteurs souverains	2.62%	Mexique
Obligations internationales du gouvernement mexicain	Emetteurs souverains	2.16%	Mexique
Visa Inc	Technologies de l'information	1.52%	Etats-Unis
Iceland Rikisbref	Emetteurs souverains	1.42%	Islande
Obligations du gouvernement de la République d'Afrique du Sud	Emetteurs souverains	1.41%	Afrique du Sud
Goldman Sachs Group Inc/The	Finance	1.25%	Etats-Unis
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	Emetteurs souverains	1.21%	Allemagne
BPCE SA	Finance	1.21%	France
BNP Paribas SA	Finance	1.21%	France
Bonos mexicains	Emetteurs souverains	1.17%	Mexique
Avolon Holdings Funding Ltd	Finance	1.12%	Irlande
Bank of America Corp	Finance	1.11%	Etats-Unis
AT&T Inc	Services de communication	1.10%	Etats-Unis
Obligations du gouvernement de la République hellénique	Emetteurs souverains	1.07%	Grèce
American Medical Systems Europe BV	Santé	1.00%	Etats-Unis

Au 30 juin 2024 pour le Compartiment. Ces données ont été compilées sur la base des pondérations des investissements le dernier jour ouvrable de chaque mois et moyennées pour la période de référence. La classification des titres, y compris le secteur et le pays, est déterminée au dernier jour de la période de référence.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

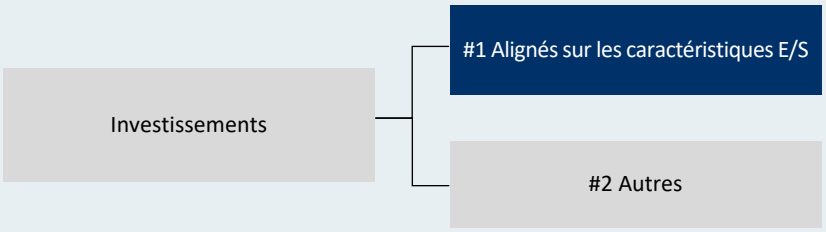
L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

Le Compartiment a investi 100% de sa VNI (hors liquidités, avoirs équivalents, certificats bancaires à court terme et Instruments du marché monétaire) dans des émetteurs éligibles alignés sur les caractéristiques E/S promues par le Compartiment (#1).

Quelle était l'allocation des actifs ?

91.65% étaient investis dans des instruments éligibles alignés sur les caractéristiques E/S du Compartiment (#1).

8.35% étaient conservés sous forme de liquidités, d'avoirs équivalents, de certificats bancaires à court terme et d'Instruments du marché monétaire utilisés à des fins de préservation du capital et qui ne respectent aucune garantie environnementale ou sociale minimale (#2).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteurs	Proportion (%)
Services de communication	Médias et divertissement	2.69%
Services de communication	Services de télécommunications	4.52%
Consommation discrétionnaire	Automobile et pièces détachées	1.99%
Consommation discrétionnaire	Consommation discrétionnaire, distribution et commerce de détail	0.69%
Consommation discrétionnaire	Biens de consommation durables et prêt-à-porter	0.40%
Consommation de base	Consommation de base, distribution et commerce de détail	0.15%
Consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	0.26%
Energie	Energie	2.74%
Finance	Banque	22.79%
Finance	Services commerciaux et professionnels	0.17%
Finance	Services financiers	8.19%
Finance	Equipements et services de soins de santé	1.19%
Finance	Assurance	0.08%
Santé	Equipements et services de soins de santé	2.85%

Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	4.69%
Industrie	Biens d'équipement	2.39%
Industrie	Services commerciaux et professionnels	1.10%
Industrie	Consommation discrétionnaire, distribution et commerce de détail	0.11%
Industrie	Transport	2.55%
Technologies de l'information	Services financiers	0.72%
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	0.94%
Technologies de l'information	Logiciels et services	1.68%
Matériaux	Matériaux	0.56%
Immobilier	Gestion et promotion immobilières	0.60%
Emetteurs souverains	Emetteurs souverains	21.49%
Services aux collectivités	Services commerciaux et professionnels	0.01%
Services aux collectivités	Services aux collectivités	6.08%
Produits dérivés	Produits dérivés	-1.00%
Espèces	Espèces	9.35%

Au 30 juin 2024 pour le Compartiment. Ces données ont été compilées sur la base des pondérations des secteurs le dernier jour ouvrable de chaque mois et moyennées pour la période de référence.

Au 30 juin 2024, la proportion d'investissements du Compartiment issus de secteurs et de sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, de la transformation, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles était de 7.6%.

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

	Chiffre d'affaires	CapEx	OpEx
Atténuation du changement climatique	0.03%	0.04%	0.04%
Adaptation au changement climatique	0.00%	0.00%	0.00%
Alignement total	**0.03%**	**0.05%**	**0.04%**

Au 30 juin 2024. Dans certains cas, la somme des chiffres relatifs aux composantes sous-jacentes peut ne pas correspondre aux totaux en raison du calendrier de collecte et de mise à jour des données par le fournisseur tiers. Les données présentées ici proviennent exclusivement d'un fournisseur tiers.

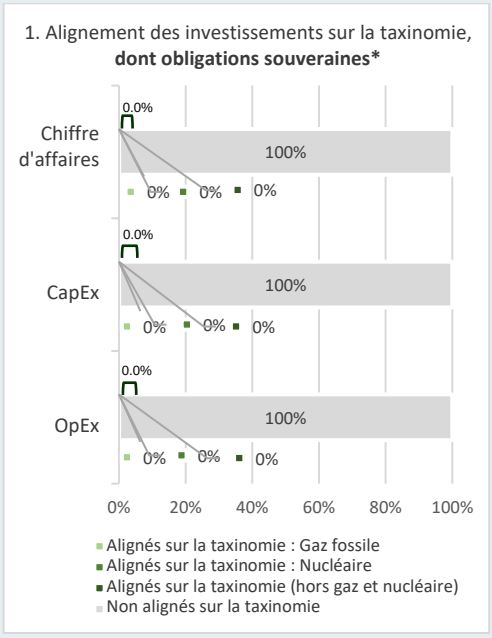
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

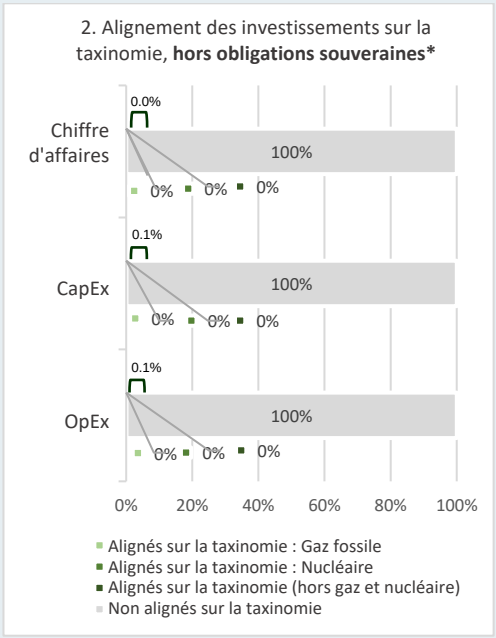
✖ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ✖ Dans l'énergie nucléaire

☐ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.





***Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines**

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Activités transitoires

	Chiffre d'affaires	CapEx	OpEx
Atténuation du changement climatique	0.00%	0.00%	0.00%
Adaptation au changement climatique	0.00%	0.00%	0.00%
Alignement total	**0.00%**	**0.00%**	**0.00%**

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Activités habilitantes

	Chiffre d'affaires	CapEx	OpEx
Atténuation du changement climatique	0.01%	0.01%	0.01%
Adaptation au changement climatique	0.00%	0.00%	0.00%
Alignement total	**0.01%**	**0.01%**	**0.01%**

Au 30 juin 2024.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Sans objet.

Investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements durables ayant un objectif environnemental dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements durables ayant un objectif social dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Le Compartiment détenait certains instruments qui ne contribuent pas directement aux caractéristiques E/S qu'il promeut, tels que des liquidités, des certificats bancaires à court terme et des instruments du marché monétaire.

Ces instruments ont été utilisés à des fins de préservation du capital et ne respectent aucune garantie environnementale ou sociale minimale.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Conformément au processus de filtrage ESG, des restrictions d'investissement ont été mises en œuvre et révisées dans le cadre du cycle régulier de mises à jour. Il y a eu un dialogue ESG (non contraignant) avec les émetteurs et d'autres parties prenantes clés sur les questions environnementales et/ou sociales, dont les priorités ont été définies au moyen d'une approche fondée sur le risque. Dans ce cadre, le Gestionnaire a mené au cours de la période de référence diverses activités afin de mieux comprendre la gestion des risques ESG spécifiques ou d'encourager l'amélioration des pratiques de gestion ESG pour atténuer ces risques.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?***

  Sans objet

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***

  Sans objet

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

  Sans objet

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

  Sans objet

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund
Identifiant d'entité juridique : 54930074IJHJYF9XZM38

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
☐ **Oui**	☒ **Non**
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** ___%	☐ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ___% d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☐ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** ___%	☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Dans le prospectus, le Compartiment s'engage à promouvoir les caractéristiques environnementales et sociales en privilégiant les investissements dans des émetteurs dont les activités et/ou la conduite suivent une approche responsable et appropriée des critères ESG. Pour ce faire, il met en œuvre l'intégration ESG (environnement, social et gouvernance) (en évaluant les émetteurs sur la base d'une méthodologie de notation interne des risques ESG et en fixant un seuil minimum pour l'éligibilité d'un émetteur à l'investissement), l'engagement ESG (le cas échéant pour s'assurer que les émetteurs continuent de répondre aux caractéristiques environnementales et/ou sociales requises promues) et le filtrage ESG (en excluant les émetteurs de l'univers d'investissement en raison de leur implication dans des activités controversées et/ou de leur mauvaise conduite en matière ESG).

Au cours de la période, le Compartiment a respecté cet engagement en investissant uniquement dans des émetteurs considérés comme ayant une approche appropriée et responsable des caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance au moment de leur évaluation selon le cadre ESG susmentionné.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Pour la période de référence clôturée le 30 juin 2024, 94.93% du total des actifs du Compartiment étaient investis dans des titres à revenu fixe alignés sur les caractéristiques E/S promues par le Compartiment (« Titres éligibles »).

Les indicateurs de durabilité utilisés pour évaluer, mesurer et contrôler les caractéristiques ESG du Compartiment sont les suivants :

I. 100% des Titres éligibles sont couverts par l'évaluation ESG du Gestionnaire.

II. 100% des Titres éligibles respectent et ne contreviennent pas activement à une Exclusion ESG/un Filtrage négatif (relatif au produit) et à un Filtrage basé sur des normes ESG (relatif au comportement) applicable au Compartiment, tel que décrit en détail dans la section 5 du Prospectus.

III. 100% des Titres éligibles respectent et ne contreviennent pas activement au filtrage effectué dans le cadre de l'Intégration ESG, qui limite l'exposition aux émetteurs présentant une note (de risque) ESG fondamentale « très élevée » (au niveau ESG global ou dans le domaine de la gouvernance en particulier) à 10% des actifs nets du Compartiment. Toute exposition à des émetteurs présentant des risques ESG « très élevés » s'effectue au cas par cas, pour autant que l'émetteur fasse la preuve d'une amélioration tangible de ses pratiques ESG ou de la volonté de nouer un dialogue avec le Gestionnaire dans le but d'atténuer des Risques ou Facteurs clés en matière de durabilité.

... et par rapport aux périodes précédentes ?

I. 98.81% des Titres éligibles étaient concernés par l'évaluation ESG du Gestionnaire au 30 juin 2023. Toutes les évaluations ESG restantes ont été achevées après le 30 juin 2023, de sorte que 100% des Titres éligibles font l'objet d'une évaluation ESG.

II. 100% des Titres éligibles respectent et ne contreviennent pas activement à une Exclusion ESG/un Filtrage négatif (relatif au produit) et à un Filtrage basé sur des normes ESG (relatif au comportement) applicable au Compartiment, tel que décrit en détail dans la section 5 du Prospectus.

III. 100% des Titres éligibles respectent et ne contreviennent pas activement au filtrage effectué dans le cadre de l'Intégration ESG, qui limite l'exposition aux émetteurs présentant une note (de risque) ESG fondamentale « très élevée » (au niveau ESG global ou dans le domaine de la gouvernance en particulier) à 10% des actifs nets du Compartiment. Toute exposition à des émetteurs présentant des risques ESG « très élevés » s'effectue au cas par cas, pour autant que l'émetteur fasse la preuve d'une amélioration tangible de ses pratiques ESG ou de la volonté de nouer un dialogue avec le Gestionnaire dans le but d'atténuer des Risques ou Facteurs clés en matière de durabilité.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements ayant un objectif durable dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements ayant un objectif durable dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements ayant un objectif durable dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements ayant un objectif durable dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Indicateurs relatifs aux PIN pris en compte par le Compartiment au cours de l'exercice sous revue :

	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Elément de mesure	Incidence	Explication
OBLIGATION D'ENTREPRISE	**ENVIRONNEMENT**			
	Emissions de GES	Emissions de GES de niveau 1 [tCO_2e]	4,754.4	Le Compartiment prend en compte les indicateurs relatifs aux PIN suivants : émissions totales de GES des scopes 1, 2 et 3, empreinte carbone et intensité des émissions de GES. La prise en compte se fait par l'adoption de mesures à l'égard des entreprises bénéficiaires des investissements présentant des niveaux élevés d'émissions de GES de scope 1, d'émissions de GES de scope 2, d'émissions de GES estimées de scope 3 et d'émissions totales de GES par rapport aux entreprises opérant dans le même secteur NACE et sur le même marché géographique (développé/émergent, tel que défini par la Banque Mondiale). Ces mesures peuvent prendre la forme d'une diligence raisonnable approfondie, d'un dialogue avec les émetteurs, d'initiatives collaboratives et/ou d'une liquidation de la position, selon la décision du Gestionnaire. Le suivi et l'évaluation des mesures prises et de leurs résultats sont pris en compte en termes de maintien de l'éligibilité des entreprises bénéficiaires des investissements et/ou de positionnement d'investissement. Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux émissions de carbone des entreprises bénéficiaires des investissements, et à des analyses et outils du fournisseur tiers. Ces données et ces outils ont servi à faciliter l'évaluation des pratiques liées au climat des entreprises bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment et à fournir des informations pour identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue avec les entreprises bénéficiaires des investissements sur des questions liées au climat à des fins d'information et/ou de promotion de meilleures pratiques en les incitant, par exemple, à faire preuve d'une plus grande transparence ou à réduire davantage leurs émissions de GES.
		Emissions de GES de niveau 2 [tCO_2e]	706.0	
		Emissions de GES de niveau 3 [tCO_2e]	11,909.6	
	Empreinte carbone	Empreinte carbone [tCO_2e par million d'EUR investi]	766.9	
	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements [tCO_2e par million d'EUR de chiffre d'affaires]	2,447.8	

	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Elément de mesure	Incidence	Explication
	Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone	Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone aux fins du respect de l'accord de Paris [Poids dans le portefeuille, en %]	49.2%	Le Compartiment prend en compte cet indicateur relatif aux PIN en prenant des mesures à l'égard des entreprises bénéficiaires des investissements issues de secteurs à fort impact (code sectoriel NACE A, B, C, D, E, F, G, H ou L) qui n'ont pas pris d'initiatives de réduction des émissions de carbone dans le but de respecter l'Accord de Paris. Ces mesures peuvent prendre la forme d'une diligence raisonnable approfondie, d'un dialogue avec les émetteurs, de l'exercice des droits de vote par procuration, d'initiatives collaboratives et/ou d'une liquidation de la position, selon la décision du Gestionnaire. Le suivi et l'évaluation des mesures prises et de leurs résultats seront pris en compte en termes de maintien de l'éligibilité des entreprises bénéficiaires des investissements et/ou de positionnement d'investissement. Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux émissions de carbone des entreprises bénéficiaires des investissements, et à des analyses et outils du fournisseur tiers. Ces données et ces outils ont servi à faciliter l'évaluation des pratiques liées au climat des entreprises bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment et à fournir des informations pour identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue avec les entreprises bénéficiaires des investissements sur des questions liées au climat. Les priorités en matière de dialogue avec les émetteurs sont définies en fonction de l'ampleur des lacunes des entreprises bénéficiaires des investissements issues de secteurs à fort impact (code sectoriel NACE A, B, C, D, E, F, G, H ou L) en matière d'initiatives de réduction des émissions de carbone, lorsque celles-ci sont jugées importantes.
	Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles [Poids dans le portefeuille, en %]	20.0%	Le Compartiment prend en compte cet indicateur relatif aux PIN en suivant deux méthodes : Atténuer autant que possible cette PIN en excluant les entreprises bénéficiaires des investissements qui sont actives dans le secteur des combustibles fossiles en fonction du profil d'émissions de leurs activités commerciales et d'un type spécifique d'implication, pour lequel un seuil maximum d'exposition différent peut avoir été fixé (aucune implication ou implication mesurée à l'aune de paramètres tels que le chiffre d'affaires, par exemple 5%). Prendre des mesures à l'égard des entreprises bénéficiaires restantes actives dans l'un de ces secteurs, sous réserve de l'exclusion de certains secteurs de la NACE. Ces mesures peuvent prendre la forme d'une diligence raisonnable approfondie, d'un dialogue avec les émetteurs, d'initiatives collaboratives et/ou d'une liquidation de la position, selon la décision du Gestionnaire. Le suivi et l'évaluation des mesures prises et de leurs résultats seront pris en compte en termes de maintien de l'éligibilité des entreprises bénéficiaires des investissements et/ou de positionnement d'investissement. Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux émissions de carbone des entreprises bénéficiaires des investissements exposées à des activités liées aux combustibles fossiles provenant du fournisseur tiers. Ces données et ces outils ont servi à faciliter l'évaluation des entreprises bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment issues de ces secteurs et à fournir des informations pour identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue avec les entreprises bénéficiaires des investissements qui appartiennent à ces secteurs sur des questions liées au climat.

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Elément de mesure	Incidence	Explication
SOCIAL			
Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées [Poids dans le portefeuille, en %]	0.0%	Le Compartiment atténue autant que possible cet indicateur relatif aux PIN en excluant les entreprises bénéficiaires des investissements exposées aux armes controversées au sein (l'accent étant mis sur la fabrication) et au-delà du champ de la PIN (en incluant d'autres armes controversées telles que le nucléaire). Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux entreprises bénéficiaires des investissements et à leur statut concernant l'exposition aux armes controversées provenant du fournisseur tiers. Ces données servent à faciliter l'évaluation de l'implication des entreprises bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment.
Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales [Poids dans le portefeuille, en %]	4.4%	Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue avec les entreprises bénéficiaires des investissements en fonction de leur degré d'exposition à des controverses ESG significatives ou d'implication potentielle dans des violations de normes telles que le Pacte mondial des Nations unies.
Absence de politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption	Part d'investissement dans des entités ne disposant pas d'une politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption conforme à la convention des Nations unies contre la corruption [Poids dans le portefeuille, en %]	3.1%	Le Compartiment prend en compte cet indicateur relatif aux PIN en prenant des mesures à l'égard des entreprises bénéficiaires des investissements qui n'ont pas de politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption. Ces mesures peuvent prendre la forme d'une diligence raisonnable approfondie, d'un dialogue avec les émetteurs, d'initiatives collaboratives et/ou d'une liquidation de la position, selon la décision du Gestionnaire. Le suivi et l'évaluation des mesures prises et de leurs résultats seront pris en compte en termes de maintien de l'éligibilité des entreprises bénéficiaires des investissements et/ou de positionnement d'investissement. Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux pratiques des entreprises bénéficiaires des investissements en matière de lutte contre la corruption et les actes de corruption provenant du fournisseur tiers. Ces données servent à faciliter l'évaluation de la performance des entreprises bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment au regard de ces paramètres, et à fournir des informations permettant d'identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue avec les entreprises bénéficiaires des investissements en fonction du degré d'imputabilité des problèmes de performance ESG à l'absence de telles politiques.

Au 30 juin 2024. Certains actifs peuvent être exclus du calcul des paramètres suivis en vertu de la taxinomie de l'UE en raison, notamment, de la disponibilité limitée des données et/ou de l'inapplicabilité des méthodologies à certains types d'actifs. Il est également possible que d'autres titres ne soient pas inclus du fait de lacunes dans les données ou de problèmes méthodologiques qui ne peuvent être résolus à l'heure actuelle. Dans certains cas, la somme des chiffres relatifs aux composantes sous-jacentes peut ne pas correspondre aux totaux en raison du calendrier de collecte et de mise à jour des données par le fournisseur tiers. Les données présentées ici proviennent exclusivement d'un fournisseur tiers.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : du 1er juillet 2023 au 30 juin 2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	Santé	1.95%	Israël
Petroleos Mexicanos	Energie	1.72%	Mexique
Samarco Mineracao SA	Matériaux	1.54%	Brésil
Avianca Midco 2 PLC	Finance	1.51%	Colombie
Telefonica Celular del Paraguay SA	Services de communication	1.45%	Paraguay
Ecopetrol SA	Energie	1.43%	Colombie
Ecopetrol SA	Energie	1.40%	Colombie
Obligations internationales du gouvernement de la République	Emetteurs souverains	1.32%	Argentine
First Quantum Minerals Ltd	Matériaux	1.18%	Zambie
Oryx Funding Ltd	Services aux collectivités	1.18%	Oman
Obligations internationales du gouvernement turc	Emetteurs souverains	1.12%	Turquie
Stillwater Mining Co	Matériaux	1.04%	Afrique du Sud
Melco Resorts Finance Ltd	Consommation discrétionnaire	1.02%	Macao
MV24 Capital BV	Industrie	1.02%	Brésil
Kosmos Energy Ltd	Energie	1.00%	Ghana

Au 30 juin 2024 pour le Compartiment. Ces données ont été compilées sur la base des pondérations des investissements le dernier jour ouvrable de chaque mois et moyennées pour la période de référence. La classification des titres, y compris le secteur et le pays, est déterminée au dernier jour de la période de référence.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

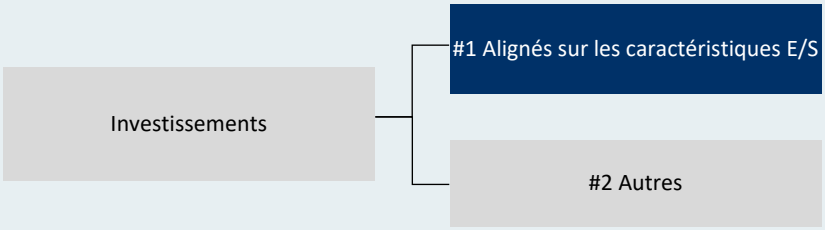
Le Compartiment a investi 100% de sa VNI (hors liquidités, avoirs équivalents, certificats bancaires à court terme et Instruments du marché monétaire) dans des émetteurs éligibles alignés sur les caractéristiques E/S promues par le Compartiment (#1).

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

94.93% étaient investis dans des instruments éligibles alignés sur les caractéristiques E/S du Compartiment (#1).

5.07% étaient conservés sous forme de liquidités, d'avoirs équivalents, de certificats bancaires à court terme et d'Instruments du marché monétaire utilisés à des fins de préservation du capital et qui ne respectent aucune garantie environnementale ou sociale minimale (#2).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteurs	Proportion (%)
Services de communication	Médias et divertissement	0.79%
Services de communication	Services de télécommunications	9.84%
Consommation discrétionnaire	Consommation discrétionnaire, distribution et commerce de détail	1.01%
Consommation discrétionnaire	Biens de consommation durables et prêt-à-porter	0.02%
Consommation discrétionnaire	Services de consommation	8.51%
Consommation de base	Consommation discrétionnaire, distribution et commerce de détail	0.32%
Consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	2.74%
Consommation de base	Produits ménagers et de soin personnel	0.05%
Energie	Energie	15.20%
Finance	Banque	13.57%
Finance	Energie	0.21%
Finance	Services financiers	3.48%
Santé	Equipements et services de soins de santé	0.23%

Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	2.73%
Industrie	Biens d'équipement	3.56%
Industrie	Energie	0.71%
Industrie	Transport	2.83%
Matériaux	Matériaux	14.36%
Immobilier	Gestion et promotion immobilières	0.79%
Emetteurs souverains	Emetteurs souverains	5.65%
Services aux collectivités	Services aux collectivités	8.30%
Produits dérivés	Produits dérivés	0.46%
Espèces	Espèces	4.60%

Au 30 juin 2024 pour le Compartiment. Ces données ont été compilées sur la base des pondérations des secteurs le dernier jour ouvrable de chaque mois et moyennées pour la période de référence.

Au 30 juin 2024, la proportion d'investissements du Compartiment issus de secteurs et de sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, de la transformation, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles était de 20.0%.

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

	Chiffre d'affaires	CapEx	OpEx
Atténuation du changement climatique	0.00%	0.00%	0.00%
Adaptation au changement climatique	0.00%	0.00%	0.00%
Alignement total	**0.00%**	**0.00%**	**0.00%**

Au 30 juin 2024. Dans certains cas, la somme des chiffres relatifs aux composantes sous-jacentes peut ne pas correspondre aux totaux en raison du calendrier de collecte et de mise à jour des données par le fournisseur tiers. Les données présentées ici proviennent exclusivement d'un fournisseur tiers.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

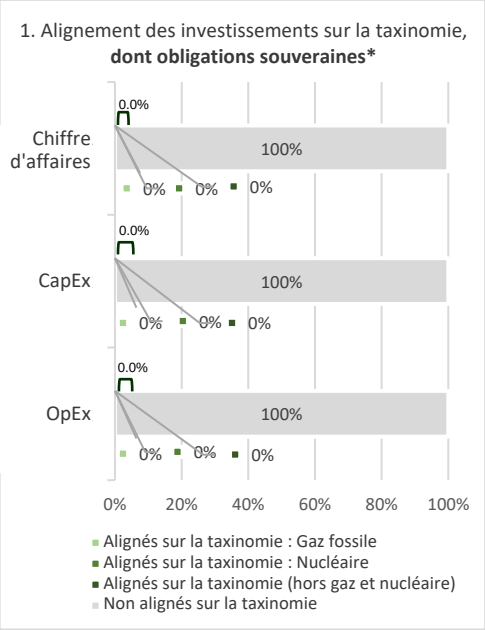
☐ Oui :

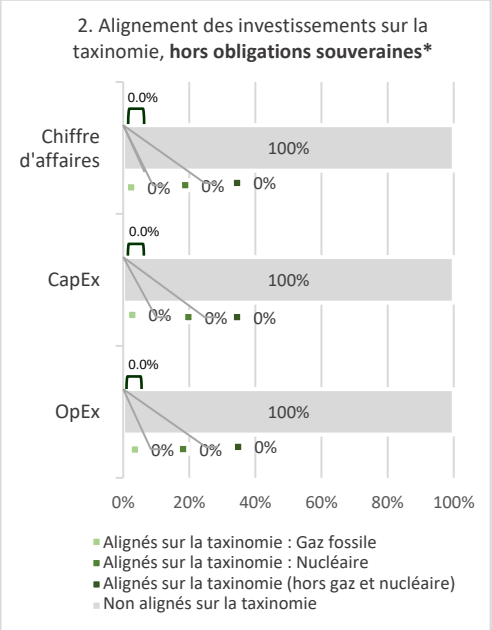
☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.





****Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines***

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Activités transitoires

	Chiffre d'affaires	CapEx	OpEx
Atténuation du changement climatique	0.00%	0.00%	0.00%
Adaptation au changement climatique	0.00%	0.00%	0.00%
Alignement total	**0.00%**	**0.00%**	**0.00%**

Activités habilitantes

	Chiffre d'affaires	CapEx	OpEx
Atténuation du changement climatique	0.00%	0.00%	0.00%
Adaptation au changement climatique	0.00%	0.00%	0.00%
Alignement total	**0.00%**	**0.00%**	**0.00%**

Au 30 juin 2024.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Sans objet.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements durables ayant un objectif environnemental dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements durables ayant un objectif social dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Le Compartiment détenait certains instruments qui ne contribuent pas directement aux caractéristiques E/S qu'il promeut, tels que des liquidités, des certificats bancaires à court terme et des instruments du marché monétaire.

Ces instruments ont été utilisés à des fins de préservation du capital et ne respectent aucune garantie environnementale ou sociale minimale.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Conformément au processus de filtrage ESG, des restrictions d'investissement ont été mises en œuvre et révisées dans le cadre du cycle régulier de mises à jour. Il y a eu un dialogue ESG (non contraignant) avec les émetteurs et d'autres parties prenantes clés sur les questions environnementales et/ou sociales, dont les priorités ont été définies au moyen d'une approche fondée sur le risque. Dans ce cadre, le Gestionnaire a mené au cours de la période de référence diverses activités afin de mieux comprendre la gestion des risques ESG spécifiques ou d'encourager l'amélioration des pratiques de gestion ESG pour atténuer ces risques.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?***

  Sans objet

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***

  Sans objet

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

  Sans objet

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

  Sans objet

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund
Identifiant d'entité juridique : 549300PWTRFAQBN52I65

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** ___%	☐ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ___% d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☐ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** ___%	☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Dans le prospectus, le Compartiment s'engage à promouvoir les caractéristiques environnementales et sociales en privilégiant les investissements dans des émetteurs dont les activités et/ou la conduite suivent une approche responsable et appropriée des critères ESG. Pour ce faire, il met en œuvre l'intégration ESG (environnement, social et gouvernance) (en évaluant les émetteurs sur la base d'une méthodologie de notation interne des risques ESG et en fixant un seuil minimum pour l'éligibilité d'un émetteur à l'investissement), l'engagement ESG (le cas échéant pour s'assurer que les émetteurs continuent de répondre aux caractéristiques environnementales et/ou sociales requises promues) et le filtrage ESG (en excluant les émetteurs de l'univers d'investissement en raison de leur implication dans des activités controversées et/ou de leur mauvaise conduite en matière ESG).

Au cours de la période, le Compartiment a respecté cet engagement en investissant uniquement dans des émetteurs considérés comme ayant une approche appropriée et responsable des caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance au moment de leur évaluation selon le cadre ESG susmentionné.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Pour la période de référence clôturée le 30 juin 2024, 93.15% du total des actifs du Compartiment étaient investis dans des titres à revenu fixe alignés sur les caractéristiques E/S promues par le Compartiment (« Titres éligibles »).

Les indicateurs de durabilité utilisés pour évaluer, mesurer et contrôler les caractéristiques ESG du Compartiment sont les suivants :

I. 100% des Titres éligibles sont couverts par l'évaluation ESG du Gestionnaire.

II. 100% des Titres éligibles respectent et ne contreviennent pas activement à une Exclusion ESG/un Filtrage négatif (relatif au produit) et à un Filtrage basé sur des normes ESG (relatif au comportement) applicable au Compartiment, tel que décrit en détail dans la section 5 du Prospectus.

III. 100% des Titres éligibles respectent et ne contreviennent pas activement au filtrage effectué dans le cadre de l'Intégration ESG, qui exclut les émetteurs présentant une note (de risque) ESG fondamentale « très élevée » (au niveau ESG global ou dans le domaine de la gouvernance en particulier) au regard de l'évaluation ESG spécifique effectuée par le Gestionnaire, telle que décrite en détail ci-après.

... et par rapport aux périodes précédentes ?

I. 100% des Titres éligibles sont couverts par l'évaluation ESG du Gestionnaire.

II. 100% des Titres éligibles respectent et ne contreviennent pas activement à une Exclusion ESG/un Filtrage négatif (relatif au produit) et à un Filtrage basé sur des normes ESG (relatif au comportement) applicable au Compartiment, tel que décrit en détail dans la section 5 du Prospectus.

III. 100% des Titres éligibles respectent et ne contreviennent pas activement au filtrage effectué dans le cadre de l'Intégration ESG, qui exclut les émetteurs présentant une note (de risque) ESG fondamentale « très élevée » (au niveau ESG global ou dans le domaine de la gouvernance en particulier) au regard de l'évaluation ESG spécifique effectuée par le Gestionnaire, telle que décrite en détail ci-après.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements ayant un objectif durable dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements ayant un objectif durable dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements ayant un objectif durable dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements ayant un objectif durable dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Indicateurs relatifs aux PIN pris en compte par le Compartiment au cours de l'exercice sous revue :

	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Elément de mesure	Incidence	Explication
OBLIGATION D'ENTREPRISE	**ENVIRONNEMENT**			
	Emissions de GES	Emissions de GES de niveau 1 [tCO_2e]	55,302.7	Le Compartiment prend en compte les indicateurs relatifs aux PIN suivants : émissions totales de GES des scopes 1, 2 et 3, empreinte carbone et intensité des émissions de GES. La prise en compte se fait par l'adoption de mesures à l'égard des entreprises bénéficiaires des investissements présentant des niveaux élevés d'émissions de GES de scope 1, d'émissions de GES de scope 2, d'émissions de GES estimées de scope 3 et d'émissions totales de GES par rapport aux entreprises opérant dans le même secteur NACE et sur le même marché géographique (développé/émergent, tel que défini par la Banque Mondiale). Ces mesures peuvent prendre la forme d'une diligence raisonnable approfondie, d'un dialogue avec les émetteurs, d'initiatives collaboratives et/ou d'une liquidation de la position, selon la décision du Gestionnaire. Le suivi et l'évaluation des mesures prises et de leurs résultats sont pris en compte en termes de maintien de l'éligibilité des entreprises bénéficiaires des investissements et/ou de positionnement d'investissement. Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux émissions de carbone des entreprises bénéficiaires des investissements, et à des analyses et outils du fournisseur tiers. Ces données et ces outils ont servi à faciliter l'évaluation des pratiques liées au climat des entreprises bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment et à fournir des informations pour identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue avec les entreprises bénéficiaires des investissements sur des questions liées au climat à des fins d'information et/ou de promotion de meilleures pratiques en les incitant, par exemple, à faire preuve d'une plus grande transparence ou à réduire davantage leurs émissions de GES.
		Emissions de GES de niveau 2 [tCO_2e]	16,673.2	
		Emissions de GES de niveau 3 [tCO_2e]	441,286.9	
	Empreinte carbone	Empreinte carbone [tCO_2e par million d'EUR investi]	279.9	
	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements [tCO_2e par million d'EUR de chiffre d'affaires]	949.5	

	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Elément de mesure	Incidence	Explication
	Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone	Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone aux fins du respect de l'accord de Paris [Poids dans le portefeuille, en %]	44.4%	Le Compartiment prend en compte cet indicateur relatif aux PIN en prenant des mesures à l'égard des entreprises bénéficiaires des investissements issues de secteurs à fort impact (code sectoriel NACE A, B, C, D, E, F, G, H ou L) qui n'ont pas pris d'initiatives de réduction des émissions de carbone dans le but de respecter l'Accord de Paris. Ces mesures peuvent prendre la forme d'une diligence raisonnable approfondie, d'un dialogue avec les émetteurs, de l'exercice des droits de vote par procuration, d'initiatives collaboratives et/ou d'une liquidation de la position, selon la décision du Gestionnaire. Le suivi et l'évaluation des mesures prises et de leurs résultats seront pris en compte en termes de maintien de l'éligibilité des entreprises bénéficiaires des investissements et/ou de positionnement d'investissement. Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux émissions de carbone des entreprises bénéficiaires des investissements, et à des analyses et outils du fournisseur tiers. Ces données et ces outils ont servi à faciliter l'évaluation des pratiques liées au climat des entreprises bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment et à fournir des informations pour identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue avec les entreprises bénéficiaires des investissements sur des questions liées au climat. Les priorités en matière de dialogue avec les émetteurs sont définies en fonction de l'ampleur des lacunes des entreprises bénéficiaires des investissements issues de secteurs à fort impact (code sectoriel NACE A, B, C, D, E, F, G, H ou L) en matière d'initiatives de réduction des émissions de carbone, lorsque celles-ci sont jugées importantes.
	Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles [Poids dans le portefeuille, en %]	13.5%	Le Compartiment prend en compte cet indicateur relatif aux PIN en prenant des mesures à l'égard des entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles en fonction du profil d'émissions de leurs activités commerciales et d'un type d'implication spécifique. Ces mesures peuvent prendre la forme d'une diligence raisonnable approfondie, d'un dialogue avec les émetteurs, d'initiatives collaboratives et/ou d'une liquidation de la position, selon la décision du Gestionnaire. Le suivi et l'évaluation des mesures prises et de leurs résultats seront pris en compte en termes de maintien de l'éligibilité des entreprises bénéficiaires des investissements et/ou de positionnement d'investissement. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue avec les entreprises bénéficiaires des investissements qui appartiennent à ces secteurs sur des questions liées au climat.
	SOCIAL			
	Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées	0.0%	Le Compartiment atténue autant que possible cet indicateur relatif aux PIN en excluant les entreprises bénéficiaires des investissements exposées aux armes controversées au sein (l'accent étant mis sur la fabrication) et au-delà du champ de la PIN (en incluant d'autres armes controversées telles que le nucléaire). Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux entreprises bénéficiaires des investissements et à leur statut concernant l'exposition aux armes controversées provenant du

	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Elément de mesure	Incidence	Explication
	armes biologiques)	[Poids dans le portefeuille, en %]		fournisseur tiers. Ces données servent à faciliter l'évaluation de l'implication des entreprises bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment.
	Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales [Poids dans le portefeuille, en %]	0.0%	Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue avec les entreprises bénéficiaires des investissements en fonction de leur degré d'exposition à des controverses ESG significatives ou d'implication potentielle dans des violations de normes telles que le Pacte mondial des Nations unies.
	Absence de politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption	Part d'investissement dans des entités ne disposant pas d'une politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption conforme à la convention des Nations unies contre la corruption [Poids dans le portefeuille, en %]	0.7%	Le Compartiment prend en compte cet indicateur relatif aux PIN en prenant des mesures à l'égard des entreprises bénéficiaires des investissements qui n'ont pas de politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption. Ces mesures peuvent prendre la forme d'une diligence raisonnable approfondie, d'un dialogue avec les émetteurs, d'initiatives collaboratives et/ou d'une liquidation de la position, selon la décision du Gestionnaire. Le suivi et l'évaluation des mesures prises et de leurs résultats seront pris en compte en termes de maintien de l'éligibilité des entreprises bénéficiaires des investissements et/ou de positionnement d'investissement. Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux pratiques des entreprises bénéficiaires des investissements en matière de lutte contre la corruption et les actes de corruption provenant du fournisseur tiers. Ces données servent à faciliter l'évaluation de la performance des entreprises bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment au regard de ces paramètres, et à fournir des informations permettant d'identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue avec les entreprises bénéficiaires des investissements en fonction du degré d'imputabilité des problèmes de performance ESG à l'absence de telles politiques.

Au 30 juin 2024. Certains actifs peuvent être exclus du calcul des paramètres suivis en vertu de la taxinomie de l'UE en raison, notamment, de la disponibilité limitée des données et/ou de l'inapplicabilité des méthodologies à certains types d'actifs. Il est également possible que d'autres titres ne soient pas inclus du fait de lacunes dans les données ou de problèmes méthodologiques qui ne peuvent être résolus à l'heure actuelle. Dans certains cas, la somme des chiffres relatifs aux composantes sous-jacentes peut ne pas correspondre aux totaux en raison du calendrier de collecte et de mise à jour des données par le fournisseur tiers. Les données présentées ici proviennent exclusivement d'un fournisseur tiers.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : du 1er juillet 2023 au 30 juin 2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
UBS Group AG	Finance	1,40%	Suisse
Broadcom Inc	Technologies de l'information	1.06%	Etats-Unis
Var Energi ASA	Energie	1.00%	Norvège
Foundry JV Holdco LLC	Finance	0.89%	Etats-Unis
Wintershall Dea Finance 2 BV	Energie	0.71%	Allemagne
Bons du Trésor américain	Emetteurs souverains	0.66%	Etats-Unis
Bank of Nova Scotia/The	Finance	0.66%	Canada
Goldman Sachs Group Inc/The	Finance	0.64%	Etats-Unis
Citadel Finance LLC	Finance	0.64%	Etats-Unis
Santos Finance Ltd	Energie	0.63%	Australie
Deutsche Bank AG	Finance	0.61%	Allemagne
Global Payments Inc	Technologies de l'information	0.61%	Etats-Unis
Warnermedia Holdings Inc	Services de communication	0.60%	Etats-Unis
Wells Fargo & Co	Finance	0.59%	Etats-Unis
Intesa Sanpaolo SpA	Finance	0.56%	Italie

Au 30 juin 2024 pour le Compartiment. Ces données ont été compilées sur la base des pondérations des investissements le dernier jour ouvrable de chaque mois et moyennées pour la période de référence. La classification des titres, y compris le secteur et le pays, est déterminée au dernier jour de la période de référence.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

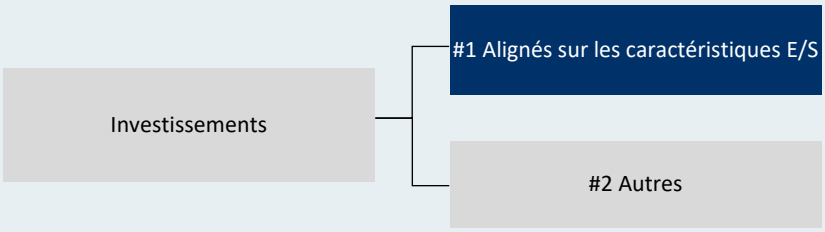
Le Compartiment a investi 100% de sa VNI (hors liquidités, avoirs équivalents, certificats bancaires à court terme et Instruments du marché monétaire) dans des émetteurs éligibles alignés sur les caractéristiques E/S promues par le Compartiment (#1).

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

93.15% étaient investis dans des instruments éligibles alignés sur les caractéristiques E/S du Compartiment (#1).

6.85% étaient conservés sous forme de liquidités, d'avoirs équivalents, de certificats bancaires à court terme et d'Instruments du marché monétaire utilisés à des fins de préservation du capital et qui ne respectent aucune garantie environnementale ou sociale minimale (#2).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteurs	Proportion (%)
Services de communication	Médias et divertissement	3.92%
Services de communication	Services de télécommunications	2.33%
Consommation discrétionnaire	Automobile et pièces détachées	3.41%
Consommation discrétionnaire	Consommation discrétionnaire, distribution et commerce de détail	0.65%
Consommation discrétionnaire	Biens de consommation durables et prêt-à-porter	0.51%
Consommation discrétionnaire	Services de consommation	0.09%
Consommation de base	Consommation de base, distribution et commerce de détail	0.19%
Consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	1.22%
Energie	Energie	7.78%
Finance	Banque	26.22%
Finance	Services financiers	14.09%
Finance	Equipements et services de soins de santé	0.53%
Finance	Assurance	1.29%
Santé	Equipements et services de soins de santé	1.10%
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	5.05%

Industrie	Biens d'équipement	2.00%
Industrie	Services commerciaux et professionnels	0.18%
Industrie	Consommation discrétionnaire, distribution et commerce de détail	0.06%
Industrie	Transport	1.47%
Technologies de l'information	Services financiers	1.31%
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	3.39%
Technologies de l'information	Logiciels et services	1.85%
Technologies de l'information	Matériel et équipements technologiques	1.01%
Matériaux	Matériaux	1.76%
Immobilier	Fonds d'investissement immobilier en actions (REIT)	3.00%
Immobilier	Gestion et promotion immobilières	0.56%
Emetteurs souverains	Emetteurs souverains	1.48%
Services aux collectivités	Services aux collectivités	6.71%
Produits dérivés	Produits dérivés	0.09%
Espèces	Espèces	6.75%

Au 30 juin 2024 pour le Compartiment. Ces données ont été compilées sur la base des pondérations des secteurs le dernier jour ouvrable de chaque mois et moyennées pour la période de référence.

Au 30 juin 2024, la proportion d'investissements du Compartiment issus de secteurs et de sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, de la transformation, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles était de 13.5%.

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

	Chiffre d'affaires	CapEx	OpEx
Atténuation du changement climatique	0.01%	0.02%	0.02%
Adaptation au changement climatique	0.00%	0.00%	0.00%
Alignement total	**0.01%**	**0.02%**	**0.02%**

Au 30 juin 2024. Dans certains cas, la somme des chiffres relatifs aux composantes sous-jacentes peut ne pas correspondre aux totaux en raison du calendrier de collecte et de mise à jour des données par le fournisseur tiers. Les données présentées ici proviennent exclusivement d'un fournisseur tiers.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

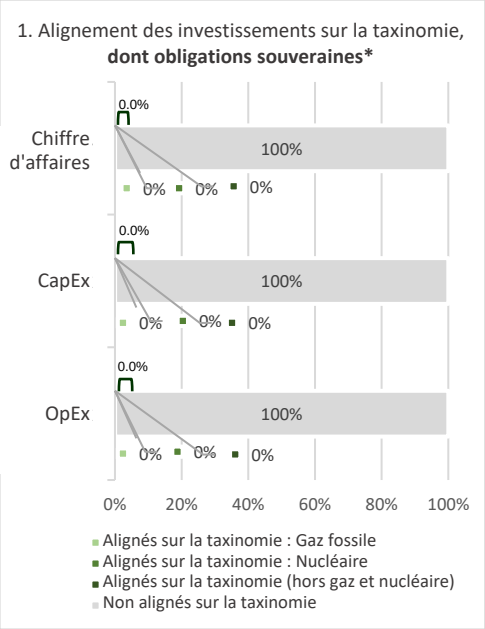
☒ Oui :

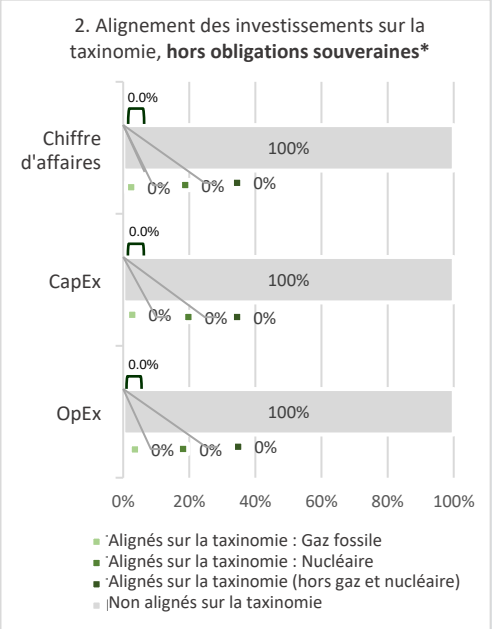
☒ Dans le gaz fossile ☒ Dans l'énergie nucléaire

☐ Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.





****Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines***

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Activités transitoires

	Chiffre d'affaires	CapEx	OpEx
Atténuation du changement climatique	0.00%	0.00%	0.00%
Adaptation au changement climatique	0.00%	0.00%	0.00%
Alignement total	**0.00%**	**0.00%**	**0.00%**

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Activités habilitantes

	Chiffre d'affaires	CapEx	OpEx
Atténuation du changement climatique	0.00%	0.01%	0.00%
Adaptation au changement climatique	0.00%	0.00%	0.00%
Alignement total	**0.00%**	**0.01%**	**0.00%**

Au 30 juin 2024.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Sans objet.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements durables ayant un objectif environnemental dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

Investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements durables ayant un objectif social dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Le Compartiment détenait certains instruments qui ne contribuent pas directement aux caractéristiques E/S qu'il promeut, tels que des liquidités, des certificats bancaires à court terme et des instruments du marché monétaire.

Ces instruments ont été utilisés à des fins de préservation du capital et ne respectent aucune garantie environnementale ou sociale minimale.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Conformément au processus de filtrage ESG, des restrictions d'investissement ont été mises en œuvre et révisées dans le cadre du cycle régulier de mises à jour. Il y a eu un dialogue ESG (non contraignant) avec les émetteurs et d'autres parties prenantes clés sur les questions environnementales et/ou sociales, dont les priorités ont été définies au moyen d'une approche fondée sur le risque. Dans ce cadre, le Gestionnaire a mené au cours de la période de référence diverses activités afin de mieux comprendre la gestion des risques ESG spécifiques ou d'encourager l'amélioration des pratiques de gestion ESG pour atténuer ces risques.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?***

  Sans objet

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***

  Sans objet

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

  Sans objet

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

  Sans objet

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : BlueBay Total Return Credit Fund
Identifiant d'entité juridique : 549300FTTQHYQJC22160

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** ___%	☐ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ___% d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☐ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** ___%	☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Dans le prospectus, le Compartiment s'engage à promouvoir les caractéristiques environnementales et sociales en privilégiant les investissements dans des émetteurs dont les activités et/ou la conduite suivent une approche responsable et appropriée des critères ESG. Pour ce faire, il met en œuvre l'intégration ESG (environnement, social et gouvernance) (en évaluant les émetteurs sur la base d'une méthodologie de notation interne des risques ESG et en fixant un seuil minimum pour l'éligibilité d'un émetteur à l'investissement), l'engagement ESG (le cas échéant pour s'assurer que les émetteurs continuent de répondre aux caractéristiques environnementales et/ou sociales requises promues) et le filtrage ESG (en excluant les émetteurs de l'univers d'investissement en raison de leur implication dans des activités controversées et/ou de leur mauvaise conduite en matière ESG).

Au cours de la période, le Compartiment a respecté cet engagement en investissant uniquement dans des émetteurs considérés comme ayant une approche appropriée et responsable des caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance au moment de leur évaluation selon le cadre ESG susmentionné.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Pour la période de référence clôturée le 30 juin 2024, 90.51% du total des actifs du Compartiment étaient investis dans des titres à revenu fixe alignés sur les caractéristiques E/S promues par le Compartiment (« Titres éligibles »).

Les indicateurs de durabilité utilisés pour évaluer, mesurer et contrôler les caractéristiques ESG du Compartiment sont les suivants :

I. 98.36% des Titres éligibles sont couverts par l'évaluation ESG du Gestionnaire. Toutes les évaluations ESG restantes ont été achevées après le 30 juin 2024, de sorte que 100% des Titres éligibles font l'objet d'une évaluation ESG.

II. 100% des Titres éligibles ayant fait l'objet d'une évaluation ESG respectent et ne contreviennent pas activement à une Exclusion ESG/un Filtrage négatif (relatif au produit) et à un Filtrage basé sur des normes ESG (relatif au comportement) applicable au Compartiment, tel que décrit en détail dans la section 5 du Prospectus.

III. 100% des Titres éligibles ayant fait l'objet d'une évaluation ESG respectent et ne contreviennent pas activement au filtrage effectué dans le cadre de l'Intégration ESG, qui exclut les émetteurs présentant une note (de risque) ESG fondamentale « très élevée » (au niveau ESG global ou dans le domaine de la gouvernance en particulier) au regard de l'évaluation ESG spécifique effectuée par le Gestionnaire, telle que décrite en détail ci-après.

... et par rapport aux périodes précédentes ?

I. 98.48% des Titres éligibles étaient concernés par l'évaluation ESG du Gestionnaire au 30 juin 2023. Toutes les évaluations ESG restantes ont été achevées après le 30 juin 2023, de sorte que 100% des Titres éligibles font l'objet d'une évaluation ESG.

II. 100% des Titres éligibles ayant fait l'objet d'une évaluation ESG respectent et ne contreviennent pas activement à une Exclusion ESG/un Filtrage négatif (relatif au produit) et à un Filtrage basé sur des normes ESG (relatif au comportement) applicable au Compartiment, tel que décrit en détail dans la section 5 du Prospectus.

III. 100% des Titres éligibles ayant fait l'objet d'une évaluation ESG respectent et ne contreviennent pas activement au filtrage effectué dans le cadre de l'Intégration ESG, qui exclut les émetteurs présentant une note (de risque) ESG fondamentale « très élevée » (au niveau ESG global ou dans le domaine de la gouvernance en particulier) au regard de l'évaluation ESG spécifique effectuée par le Gestionnaire, telle que décrite en détail ci-après.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements ayant un objectif durable dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements ayant un objectif durable dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements ayant un objectif durable dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements ayant un objectif durable dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Indicateurs relatifs aux PIN pris en compte par le Compartiment au cours de l'exercice sous revue :

	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Elément de mesure	Incidence	Explication
OBLIGATION D'ENTREPRISE	**ENVIRONNEMENT**			
	Emissions de GES	Emissions de GES de niveau 1 [tCO_2e]	16,730.2	Le Compartiment prend en compte les indicateurs relatifs aux PIN suivants : émissions totales de GES des scopes 1, 2 et 3, empreinte carbone et intensité des émissions de GES. La prise en compte se fait par l'adoption de mesures à l'égard des entreprises bénéficiaires des investissements présentant des niveaux élevés d'émissions de GES de scope 1, d'émissions de GES de scope 2, d'émissions de GES estimées de scope 3 et d'émissions totales de GES par rapport aux entreprises opérant dans le même secteur NACE et sur le même marché géographique (développé/émergent, tel que défini par la Banque Mondiale). Ces mesures peuvent prendre la forme d'une diligence raisonnable approfondie, d'un dialogue avec les émetteurs, d'initiatives collaboratives et/ou d'une liquidation de la position, selon la décision du Gestionnaire. Le suivi et l'évaluation des mesures prises et de leurs résultats sont pris en compte en termes de maintien de l'éligibilité des entreprises bénéficiaires des investissements et/ou de positionnement d'investissement. Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux émissions de carbone des entreprises bénéficiaires des investissements, et à des analyses et outils du fournisseur tiers. Ces données et ces outils ont servi à faciliter l'évaluation des pratiques liées au climat des entreprises bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment et à fournir des informations pour identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue avec les entreprises bénéficiaires des investissements sur des questions liées au climat à des fins d'information et/ou de promotion de meilleures pratiques en les incitant, par exemple, à faire preuve d'une plus grande transparence ou à réduire davantage leurs émissions de GES.
		Emissions de GES de niveau 2 [tCO_2e]	3,249.2	
		Emissions de GES de niveau 3 [tCO_2e]	98,094.6	
	Empreinte carbone	Empreinte carbone [tCO_2e par million d'EUR investi]	197.4	
	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements [tCO_2e par million d'EUR de chiffre d'affaires]	1,104.1	

	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Elément de mesure	Incidence	Explication
	Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone	Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone aux fins du respect de l'accord de Paris [Poids dans le portefeuille, en %]	19.9%	Le Compartiment prend en compte cet indicateur relatif aux PIN en prenant des mesures à l'égard des entreprises bénéficiaires des investissements issues de secteurs à fort impact (code sectoriel NACE A, B, C, D, E, F, G, H ou L) qui n'ont pas pris d'initiatives de réduction des émissions de carbone dans le but de respecter l'Accord de Paris. Ces mesures peuvent prendre la forme d'une diligence raisonnable approfondie, d'un dialogue avec les émetteurs, de l'exercice des droits de vote par procuration, d'initiatives collaboratives et/ou d'une liquidation de la position, selon la décision du Gestionnaire. Le suivi et l'évaluation des mesures prises et de leurs résultats seront pris en compte en termes de maintien de l'éligibilité des entreprises bénéficiaires des investissements et/ou de positionnement d'investissement. Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux émissions de carbone des entreprises bénéficiaires des investissements, et à des analyses et outils du fournisseur tiers. Ces données et ces outils ont servi à faciliter l'évaluation des pratiques liées au climat des entreprises bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment et à fournir des informations pour identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue avec les entreprises bénéficiaires des investissements sur des questions liées au climat. Les priorités en matière de dialogue avec les émetteurs sont définies en fonction de l'ampleur des lacunes des entreprises bénéficiaires des investissements issues de secteurs à fort impact (code sectoriel NACE A, B, C, D, E, F, G, H ou L) en matière d'initiatives de réduction des émissions de carbone, lorsque celles-ci sont jugées importantes.
	Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles [Poids dans le portefeuille, en %]	3.4%	Le Compartiment prend en compte cet indicateur relatif aux PIN en prenant des mesures à l'égard des entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles en fonction du profil d'émissions de leurs activités commerciales et d'un type d'implication spécifique. Ces mesures peuvent prendre la forme d'une diligence raisonnable approfondie, d'un dialogue avec les émetteurs, d'initiatives collaboratives et/ou d'une liquidation de la position, selon la décision du Gestionnaire. Le suivi et l'évaluation des mesures prises et de leurs résultats seront pris en compte en termes de maintien de l'éligibilité des entreprises bénéficiaires des investissements et/ou de positionnement d'investissement. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue avec les entreprises bénéficiaires des investissements qui appartiennent à ces secteurs sur des questions liées au climat.
	SOCIAL			
	Exposition à des armes controversées	Part d'investissement	0.0%	Le Compartiment atténue autant que possible cet indicateur relatif aux PIN en excluant les entreprises bénéficiaires des investissements exposées aux armes controversées au sein

	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Elément de mesure	Incidence	Explication
	(mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)	dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées [Poids dans le portefeuille, en %]		(l'accent étant mis sur la fabrication) et au-delà du champ de la PIN (en incluant d'autres armes controversées telles que le nucléaire). Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux entreprises bénéficiaires des investissements et à leur statut concernant l'exposition aux armes controversées provenant du fournisseur tiers. Ces données servent à faciliter l'évaluation de l'implication des entreprises bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment.
	Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales [Poids dans le portefeuille, en %]	0.3%	Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue avec les entreprises bénéficiaires des investissements en fonction de leur degré d'exposition à des controverses ESG significatives ou d'implication potentielle dans des violations de normes telles que le Pacte mondial des Nations unies.
	Absence de politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption	Part d'investissement dans des entités ne disposant pas d'une politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption conforme à la convention des Nations unies contre la corruption [Poids dans le portefeuille, en %]	1.4%	Le Compartiment prend en compte cet indicateur relatif aux PIN en prenant des mesures à l'égard des entreprises bénéficiaires des investissements qui n'ont pas de politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption. Ces mesures peuvent prendre la forme d'une diligence raisonnable approfondie, d'un dialogue avec les émetteurs, d'initiatives collaboratives et/ou d'une liquidation de la position, selon la décision du Gestionnaire. Le suivi et l'évaluation des mesures prises et de leurs résultats seront pris en compte en termes de maintien de l'éligibilité des entreprises bénéficiaires des investissements et/ou de positionnement d'investissement. Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux pratiques des entreprises bénéficiaires des investissements en matière de lutte contre la corruption et les actes de corruption provenant du fournisseur tiers. Ces données servent à faciliter l'évaluation de la performance des entreprises bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment au regard de ces paramètres, et à fournir des informations permettant d'identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue avec les entreprises bénéficiaires des investissements en fonction du degré d'imputabilité des problèmes de performance ESG à l'absence de telles politiques.

	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Elément de mesure	Incidence	Explication
EMETTEURS SOUVERAINS	**ENVIRONNEMENT**			
	Intensité de GES	Intensité de GES des pays d'investissement	697.6	Le Compartiment prend en compte cet indicateur relatif aux PIN en prenant des mesures à l'égard des pays bénéficiaires des investissements présentant une forte intensité de GES (par rapport aux pays du même groupe économique, tel que défini par la Banque Mondiale). Ces mesures peuvent prendre la forme d'une diligence raisonnable approfondie, d'un dialogue avec les émetteurs, d'initiatives collaboratives et/ou d'une liquidation de la position, selon la décision du Gestionnaire. Le suivi et l'évaluation des mesures prises et de leurs résultats seront pris en compte en termes de maintien de l'éligibilité des pays bénéficiaires des investissements et/ou de positionnement d'investissement. Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux pratiques des pays bénéficiaires des investissements en matière de climat/émissions de carbone provenant du fournisseur tiers. Ces données servent à faciliter l'évaluation de la performance des pays bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment au regard de ces paramètres, et à fournir des informations permettant d'identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue. Les priorités en matière de dialogue avec les émetteurs sont définies en fonction de l'intensité de GES des pays bénéficiaires des investissements.
	SOCIAL			
	Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Nombre de pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales (en nombre absolu et en proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements), au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations unies ou, le cas échéant, du droit national.	5.4%	Le Compartiment atténue autant que possible cet indicateur relatif aux PIN en excluant les pays bénéficiaires des investissements visés par des sanctions internationales pour cause, entre autres, de violations de normes sociales (en particulier ceux qui ne sont pas parties à, ou n'ont pas ratifié, certains traités et conventions des Nations Unies tels que ceux relatifs à la corruption, à la torture et aux châtiments). Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives au statut des pays bénéficiaires des investissements à l'égard d'une sélection de conventions et traités internationaux provenant du fournisseur tiers. Ces données servent à faciliter l'évaluation de la performance des pays bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment au regard de ces paramètres, et à fournir des informations permettant d'identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire.

	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Elément de mesure	Incidence	Explication
				Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif ou au mandat d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue.
	Score moyen en matière de corruption	Niveau perçu de corruption dans le secteur public, mesuré à l'aide d'un indicateur quantitatif	45.7	Le Compartiment prend en compte cet indicateur relatif aux PIN en prenant des mesures à l'égard des pays bénéficiaires des investissements qui n'ont pas de politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption. Ces mesures peuvent prendre la forme d'une diligence raisonnable approfondie, d'un dialogue avec les émetteurs, d'initiatives collaboratives et/ou d'une liquidation de la position, selon la décision du Gestionnaire. Le suivi et l'évaluation des mesures prises et de leurs résultats seront pris en compte en termes de maintien de l'éligibilité des pays bénéficiaires des investissements et/ou de positionnement d'investissement. Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux pratiques des pays bénéficiaires des investissements en matière de lutte contre la corruption et les actes de corruption provenant du fournisseur tiers. Ces données servent à faciliter l'évaluation au sein du Compartiment et à fournir des informations permettant d'identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue. Les priorités en matière de dialogue avec les émetteurs sont définies en fonction du score de corruption des pays bénéficiaires de l'investissement.

Au 30 juin 2024. Certains actifs peuvent être exclus du calcul des paramètres suivis en vertu de la taxinomie de l'UE en raison, notamment, de la disponibilité limitée des données et/ou de l'inapplicabilité des méthodologies à certains types d'actifs. Il est également possible que d'autres titres ne soient pas inclus du fait de lacunes dans les données ou de problèmes méthodologiques qui ne peuvent être résolus à l'heure actuelle. Dans certains cas, la somme des chiffres relatifs aux composantes sous-jacentes peut ne pas correspondre aux totaux en raison du calendrier de collecte et de mise à jour des données par le fournisseur tiers. Les données présentées ici proviennent exclusivement d'un fournisseur tiers.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : du 1er juillet 2023 au 30 juin 2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Bons du Trésor américain	Emetteurs souverains	4.65%	Etats-Unis
BNP Paribas SA	Finance	1.87%	France
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F	Emetteurs souverains	1.30%	Brésil
UBS Group AG	Finance	1.12%	Suisse
CaixaBank SA	Finance	1.04%	Espagne
Intesa Sanpaolo SpA	Finance	1.03%	Italie
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F	Emetteurs souverains	0.95%	Brésil
Deutsche Bank AG	Finance	0.88%	Allemagne
HSBC Holdings PLC	Finance	0.79%	Royaume-Uni
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	Finance	0.79%	Espagne
Cooperatieve Rabobank UA	Finance	0.75%	Pays-Bas
Commerzbank AG	Finance	0.74%	Allemagne
Obligations du gouvernement de la République d'Afrique du Sud	Emetteurs souverains	0.72%	Afrique du Sud
Colombian TES	Emetteurs souverains	0.71%	Colombie
NatWest Group PLC	Finance	0.70%	Royaume-Uni

Au 30 juin 2024 pour le Compartiment. Ces données ont été compilées sur la base des pondérations des investissements le dernier jour ouvrable de chaque mois et moyennées pour la période de référence. La classification des titres, y compris le secteur et le pays, est déterminée au dernier jour de la période de référence.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

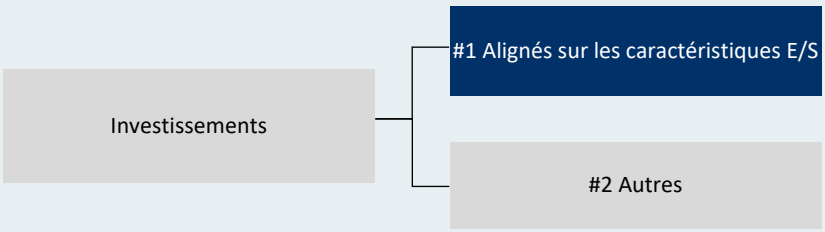
Le Compartiment a investi 100% de sa VNI (hors liquidités, avoirs équivalents, certificats bancaires à court terme et Instruments du marché monétaire) dans des émetteurs éligibles alignés sur les caractéristiques E/S promues par le Compartiment (#1).

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

90.51% étaient investis dans des instruments éligibles alignés sur les caractéristiques E/S du Compartiment (#1).

9.49% étaient conservés sous forme de liquidités, d'avoirs équivalents, de certificats bancaires à court terme et d'Instruments du marché monétaire utilisés à des fins de préservation du capital et qui ne respectent aucune garantie environnementale ou sociale minimale (#2).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteurs	Proportion (%)
Services de communication	Médias et divertissement	2.70%
Services de communication	Logiciels et services	0.09%
Services de communication	Services de télécommunications	2.66%
Consommation discrétionnaire	Automobile et pièces détachées	1.55%
Consommation discrétionnaire	Consommation discrétionnaire, distribution et commerce de détail	1.91%
Consommation discrétionnaire	Biens de consommation durables et prêt-à-porter	0.06%
Consommation discrétionnaire	Services de consommation	0.88%
Consommation discrétionnaire	Services financiers	0.21%
Consommation de base	Consommation de base, distribution et commerce de détail	0.14%
Consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	0.05%
Energie	Energie	5.12%
Finance	Banque	22.55%

Finance	Biens d'équipement	0.08%
Finance	Services commerciaux et professionnels	0.37%
Finance	Services financiers	14.27%
Finance	Assurance	1,00%
Santé	Equipements et services de soins de santé	0.85%
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	0.38%
Santé	Logiciels et services	0.05%
Industrie	Biens d'équipement	1.14%
Industrie	Services commerciaux et professionnels	0.61%
Industrie	Services de consommation	0.35%
Industrie	Energie	0.20%
Industrie	Transport	1.52%
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	0.46%
Technologies de l'information	Logiciels et services	0.88%
Technologies de l'information	Matériel et équipements technologiques	0.58%
Matériaux	Matériaux	2.83%
Immobilier	Fonds d'investissement immobilier en actions (REIT)	0.40%
Immobilier	Gestion et promotion immobilières	0.09%
Emetteurs souverains	Emetteurs souverains	25.58%
Services aux collectivités	Services aux collectivités	0.93%
Produits dérivés	Produits dérivés	0.76%
Espèces	Espèces	8.74%

Au 30 juin 2024 pour le Compartiment. Ces données ont été compilées sur la base des pondérations des secteurs le dernier jour ouvrable de chaque mois et moyennées pour la période de référence.

Au 30 juin 2024, la proportion d'investissements du Compartiment issus de secteurs et de sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, de la transformation, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles était de 3.40%.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

	Chiffre d'affaires	CapEx	OpEx
Atténuation du changement climatique	0.00%	0.00%	0.00%
Adaptation au changement climatique	0.00%	0.00%	0.00%
Alignement total	**0.00%**	**0.00%**	**0.00%**

Au 30 juin 2024. Dans certains cas, la somme des chiffres relatifs aux composantes sous-jacentes peut ne pas correspondre aux totaux en raison du calendrier de collecte et de mise à jour des données par le fournisseur tiers. Les données présentées ici proviennent exclusivement d'un fournisseur tiers.

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

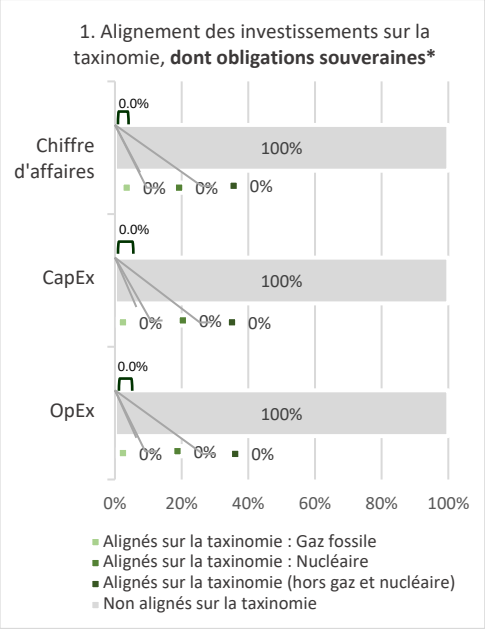
Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

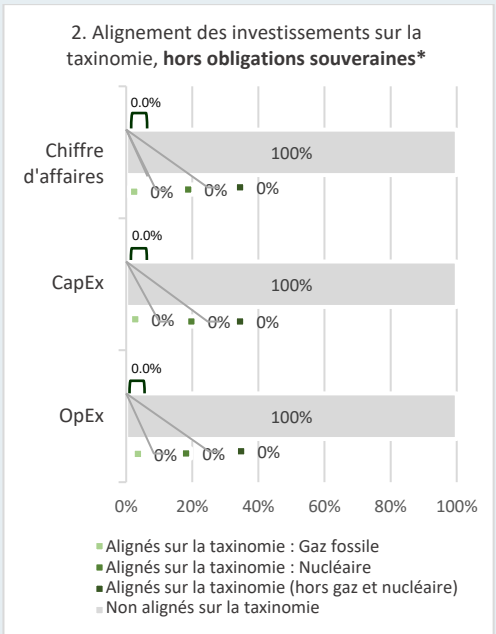
Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

- ☐ Oui :
  - ☐ Dans le gaz fossile
  - ☐ Dans l'énergie nucléaire
- ☒ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.





****Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines***

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Activités transitoires

	Chiffre d'affaires	CapEx	OpEx
Atténuation du changement climatique	0.00%	0.00%	0.00%
Adaptation au changement climatique	0.00%	0.00%	0.00%
Alignement total	**0.00%**	**0.00%**	**0.00%**

Activités habilitantes

	Chiffre d'affaires	CapEx	OpEx
Atténuation du changement climatique	0.00%	0.00%	0.00%
Adaptation au changement climatique	0.00%	0.00%	0.00%
Alignement total	**0.00%**	**0.00%**	**0.00%**

Au 30 juin 2024.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Sans objet.

Investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements durables ayant un objectif environnemental dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements durables ayant un objectif social dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Le Compartiment détenait certains instruments qui ne contribuent pas directement aux caractéristiques E/S qu'il promeut, tels que des liquidités, des certificats bancaires à court terme et des instruments du marché monétaire.

Ces instruments ont été utilisés à des fins de préservation du capital et ne respectent aucune garantie environnementale ou sociale minimale.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Conformément au processus de filtrage ESG, des restrictions d'investissement ont été mises en œuvre et révisées dans le cadre du cycle régulier de mises à jour. Il y a eu un dialogue ESG (non contraignant) avec les émetteurs et d'autres parties prenantes clés sur les questions environnementales et/ou sociales, dont les priorités ont été définies au moyen d'une approche fondée sur le risque. Dans ce cadre, le Gestionnaire a mené au cours de la période de référence diverses activités afin de mieux comprendre la gestion des risques ESG spécifiques ou d'encourager l'amélioration des pratiques de gestion ESG pour atténuer ces risques.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?***

  Sans objet

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***

  Sans objet

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

  Sans objet

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

  Sans objet

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : BlueBay Financial Capital Bond Fund
Identifiant d'entité juridique : 549300V6PSZE4CFW3430

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** ___%	☐ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ___% d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☐ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** ___%	☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Dans le prospectus, le Compartiment s'engage à promouvoir les caractéristiques environnementales et sociales en privilégiant les investissements dans des émetteurs dont les activités et/ou la conduite suivent une approche responsable et appropriée des critères ESG. Pour ce faire, il met en œuvre l'intégration ESG (environnement, social et gouvernance) (en évaluant les émetteurs sur la base d'une méthodologie de notation interne des risques ESG et en fixant un seuil minimum pour l'éligibilité d'un émetteur à l'investissement), l'engagement ESG (le cas échéant pour s'assurer que les émetteurs continuent de répondre aux caractéristiques environnementales et/ou sociales requises promues) et le filtrage ESG (en excluant les émetteurs de l'univers d'investissement en raison de leur implication dans des activités controversées et/ou de leur mauvaise conduite en matière ESG).

Au cours de la période, le Compartiment a respecté cet engagement en investissant uniquement dans des émetteurs considérés comme ayant une approche appropriée et responsable des caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance au moment de leur évaluation selon le cadre ESG susmentionné.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Pour la période de référence clôturée le 30 juin 2024, 93.49% du total des actifs du Compartiment étaient investis dans des titres à revenu fixe alignés sur les caractéristiques E/S promues par le Compartiment (« Titres éligibles »).

Les indicateurs de durabilité utilisés pour évaluer, mesurer et contrôler les caractéristiques ESG du Compartiment sont les suivants :

I. 100% des Titres éligibles sont couverts par l'évaluation ESG du Gestionnaire.

II. 100% des Titres éligibles respectent et ne contreviennent pas activement à une Exclusion ESG/un Filtrage négatif (relatif au produit) et à un Filtrage basé sur des normes ESG (relatif au comportement) applicable au Compartiment, tel que décrit en détail dans la section 5 du Prospectus.

III. 100% des Titres éligibles respectent et ne contreviennent pas activement au filtrage effectué dans le cadre de l'Intégration ESG, qui limite l'exposition aux émetteurs présentant une note (de risque) ESG fondamentale « très élevée » (au niveau ESG global ou dans le domaine de la gouvernance en particulier), au regard de l'évaluation ESG spécifique effectuée par le Gestionnaire, telle que décrite en détail ci-après, à 10% des actifs nets du Compartiment. Toute exposition à des émetteurs présentant des risques ESG « très élevés » s'effectue au cas par cas, pour autant que l'émetteur fasse la preuve d'une amélioration tangible de ses pratiques ESG ou de la volonté de nouer un dialogue avec le Gestionnaire dans le but d'atténuer des Risques ou Facteurs clés en matière de durabilité.

... et par rapport aux périodes précédentes ?

I. 100% des Titres éligibles sont couverts par l'évaluation ESG du Gestionnaire.

II. 100% des Titres éligibles respectent et ne contreviennent pas activement à une Exclusion ESG/un Filtrage négatif (relatif au produit) et à un Filtrage basé sur des normes ESG (relatif au comportement) applicable au Compartiment, tel que décrit en détail dans la section 5 du Prospectus.

III. 100% des Titres éligibles respectent et ne contreviennent pas activement au filtrage effectué dans le cadre de l'Intégration ESG, qui limite l'exposition aux émetteurs présentant une note (de risque) ESG fondamentale « très élevée » (au niveau ESG global ou dans le domaine de la gouvernance en particulier), au regard de l'évaluation ESG spécifique effectuée par le Gestionnaire, telle que décrite en détail ci-après, à 10% des actifs nets du Compartiment. Toute exposition à des émetteurs présentant des risques ESG « très élevés » s'effectue au cas par cas, pour autant que l'émetteur fasse la preuve d'une amélioration tangible de ses pratiques ESG ou de la volonté de nouer un dialogue avec le Gestionnaire dans le but d'atténuer des Risques ou Facteurs clés en matière de durabilité.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements ayant un objectif durable dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements ayant un objectif durable dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements ayant un objectif durable dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements ayant un objectif durable dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Indicateurs relatifs aux PIN pris en compte par le Compartiment au cours de l'exercice sous revue :

	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Elément de mesure	Incidence	Explication
OBLIGATION D'ENTREPRISE	**ENVIRONNEMENT**			
	Emissions de GES	Emissions de GES de niveau 1 [tCO_2e]	160.5	La prise en compte se fait par l'adoption de mesures à l'égard des entreprises bénéficiaires des investissements. Ces mesures peuvent prendre la forme d'une diligence raisonnable approfondie, d'un dialogue avec les émetteurs, d'initiatives collaboratives et/ou d'une liquidation de la position, selon la décision du Gestionnaire. Le suivi et l'évaluation des mesures prises et de leurs résultats sont pris en compte en termes de maintien de l'éligibilité des entreprises bénéficiaires des investissements et/ou de positionnement d'investissement. Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux émissions de carbone des entreprises bénéficiaires des investissements, et à des analyses et outils du fournisseur tiers. Ces données et ces outils ont servi à faciliter l'évaluation des pratiques liées au climat des entreprises bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment et à fournir des informations pour identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue avec les entreprises bénéficiaires des investissements sur des questions liées au climat à des fins d'information et/ou de promotion de meilleures pratiques en les incitant, par exemple, à faire preuve d'une plus grande transparence ou à réduire davantage leurs émissions de GES.
		Emissions de GES de niveau 2 [tCO_2e]	453.9	
		Emissions de GES de niveau 3 [tCO_2e]	107,251.8	
	Empreinte carbone	Empreinte carbone [tCO_2e par million d'EUR investi]	67.6	
	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements [tCO_2e par million d'EUR de chiffre d'affaires]	635.0	
	Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone	Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone aux fins du respect de l'accord de Paris [Poids dans le portefeuille, en %]	40.8%	Le Compartiment prend en compte cet indicateur relatif aux PIN en prenant des mesures à l'égard des entreprises bénéficiaires des investissements issues de secteurs à fort impact (code sectoriel NACE A, B, C, D, E, F, G, H ou L) qui n'ont pas pris d'initiatives de réduction des émissions de carbone dans le but de respecter l'Accord de Paris. Ces mesures peuvent prendre la forme d'une diligence raisonnable approfondie, d'un dialogue avec les émetteurs, de l'exercice des droits de vote par procuration, d'initiatives collaboratives et/ou d'une liquidation de la position, selon la décision du Gestionnaire. Le suivi et l'évaluation des mesures prises et de leurs résultats seront pris en compte en termes de maintien de l'éligibilité des entreprises bénéficiaires des investissements et/ou de positionnement d'investissement.

	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Elément de mesure	Incidence	Explication
				Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux émissions de carbone des entreprises bénéficiaires des investissements, et à des analyses et outils du fournisseur tiers. Ces données et ces outils ont servi à faciliter l'évaluation des pratiques liées au climat des entreprises bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment et à fournir des informations pour identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue avec les entreprises bénéficiaires des investissements sur des questions liées au climat. Les priorités en matière de dialogue avec les émetteurs sont définies en fonction de l'ampleur des lacunes des entreprises bénéficiaires des investissements issues de secteurs à fort impact (code sectoriel NACE A, B, C, D, E, F, G, H ou L) en matière d'initiatives de réduction des émissions de carbone, lorsque celles-ci sont jugées importantes.
	SOCIAL			
	Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées [Poids dans le portefeuille, en %]	0.0%	Le Compartiment atténue autant que possible cet indicateur relatif aux PIN en excluant les entreprises bénéficiaires des investissements exposées aux armes controversées au sein (l'accent étant mis sur la fabrication) et au-delà du champ de la PIN (en incluant d'autres armes controversées telles que le nucléaire). Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux entreprises bénéficiaires des investissements et à leur statut concernant l'exposition aux armes controversées provenant du fournisseur tiers. Ces données servent à faciliter l'évaluation de l'implication des entreprises bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment.
	Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales [Poids dans le portefeuille, en %]	0.0%	Le Compartiment atténue autant que possible cet indicateur relatif aux PIN en excluant les entreprises bénéficiaires des investissements réputées avoir enfreint des normes internationales, en particulier les principes du Pacte mondial des Nations Unies, ou qui sont confrontées à des controverses très graves à cet égard. Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux entreprises bénéficiaires des investissements et à leur statut à l'égard des principes du Pacte mondial des Nations unies et des controverses ESG provenant du fournisseur tiers. Ces données servent à faciliter l'évaluation de la performance des entreprises bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment au regard de ces paramètres, et à fournir des informations permettant d'identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue avec les entreprises bénéficiaires des investissements en fonction de leur degré d'exposition à des controverses ESG significatives ou d'implication potentielle dans des violations de normes telles que le Pacte mondial des Nations unies.

	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Elément de mesure	Incidence	Explication
	Absence de politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption	Part d'investissement dans des entités ne disposant pas d'une politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption conforme à la convention des Nations unies contre la corruption [Poids dans le portefeuille, en %]	0.0%	Le Compartiment prend en compte cet indicateur relatif aux PIN en prenant des mesures à l'égard des entreprises bénéficiaires des investissements qui n'ont pas de politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption. Ces mesures peuvent prendre la forme d'une diligence raisonnable approfondie, d'un dialogue avec les émetteurs, d'initiatives collaboratives et/ou d'une liquidation de la position, selon la décision du Gestionnaire. Le suivi et l'évaluation des mesures prises et de leurs résultats seront pris en compte en termes de maintien de l'éligibilité des entreprises bénéficiaires des investissements et/ou de positionnement d'investissement. Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux pratiques des entreprises bénéficiaires des investissements en matière de lutte contre la corruption et les actes de corruption provenant du fournisseur tiers. Ces données servent à faciliter l'évaluation de la performance des entreprises bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment au regard de ces paramètres, et à fournir des informations permettant d'identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue avec les entreprises bénéficiaires des investissements en fonction du degré d'imputabilité des problèmes de performance ESG à l'absence de telles politiques.

Au 30 juin 2024. Certains actifs peuvent être exclus du calcul des paramètres suivis en vertu de la taxinomie de l'UE en raison, notamment, de la disponibilité limitée des données et/ou de l'inapplicabilité des méthodologies à certains types d'actifs. Il est également possible que d'autres titres ne soient pas inclus du fait de lacunes dans les données ou de problèmes méthodologiques qui ne peuvent être résolus à l'heure actuelle. Dans certains cas, la somme des chiffres relatifs aux composantes sous-jacentes peut ne pas correspondre aux totaux en raison du calendrier de collecte et de mise à jour des données par le fournisseur tiers. Les données présentées ici proviennent exclusivement d'un fournisseur tiers.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : du 1er juillet 2023 au 30 juin 2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Deutsche Bank AG	Finance	7.05%	Allemagne
Barclays PLC	Finance	4.76%	Royaume-Uni
Intesa Sanpaolo SpA	Finance	4.43%	Italie
CaixaBank SA	Finance	4.26%	Espagne
Barclays PLC	Finance	3.99%	Royaume-Uni
BNP Paribas SA	Finance	3.39%	France
Banco de Sabadell SA	Finance	3.05%	Espagne
Intesa Sanpaolo SpA	Finance	3.04%	Italie
Cooperatieve Rabobank UA	Finance	2.91%	Pays-Bas
Commerzbank AG	Finance	2.84%	Allemagne
Lloyds Banking Group PLC	Finance	2.81%	Royaume-Uni
Bank of Ireland Group PLC	Finance	2.80%	Irlande
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	Finance	2.69%	Italie
Deutsche Bank AG	Finance	2.28%	Allemagne
Banco Santander SA	Finance	1.94%	Espagne

Au 30 juin 2024 pour le Compartiment. Ces données ont été compilées sur la base des pondérations des investissements le dernier jour ouvrable de chaque mois et moyennées pour la période de référence. La classification des titres, y compris le secteur et le pays, est déterminée au dernier jour de la période de référence.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

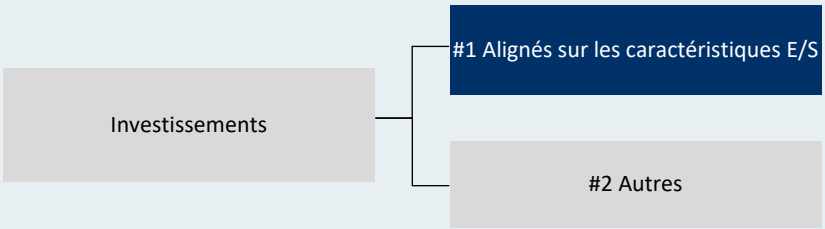
Le Compartiment a investi 100% de sa VNI (hors liquidités, avoirs équivalents, certificats bancaires à court terme et Instruments du marché monétaire) dans des émetteurs éligibles alignés sur les caractéristiques E/S promues par le Compartiment (#1).

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

93.49% étaient investis dans des instruments éligibles alignés sur les caractéristiques E/S du Compartiment (#1).

6.51% étaient conservés sous forme de liquidités, d'avoirs équivalents, de certificats bancaires à court terme et d'Instruments du marché monétaire utilisés à des fins de préservation du capital et qui ne respectent aucune garantie environnementale ou sociale minimale (#2).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteurs	Proportion (%)
Finance	Banque	79.36%
Finance	Services financiers	14.13%
Produits dérivés	Produits dérivés	0.10%
Espèces	Espèces	6.41%

Au 30 juin 2024 pour le Compartiment. Ces données ont été compilées sur la base des pondérations des secteurs le dernier jour ouvrable de chaque mois et moyennées pour la période de référence.

Au 30 juin 2024, la proportion d'investissements du Compartiment issus de secteurs et de sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, de la transformation, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles était de 0.0%.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

	Chiffre d'affaires	CapEx	OpEx
Atténuation du changement climatique	0.00%	0.00%	0.00%
Adaptation au changement climatique	0.00%	0.00%	0.00%
Alignement total	**0.00%**	**0.00%**	**0.00%**

Au 30 juin 2024. Dans certains cas, la somme des chiffres relatifs aux composantes sous-jacentes peut ne pas correspondre aux totaux en raison du calendrier de collecte et de mise à jour des données par le fournisseur tiers. Les données présentées ici proviennent exclusivement d'un fournisseur tiers.

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

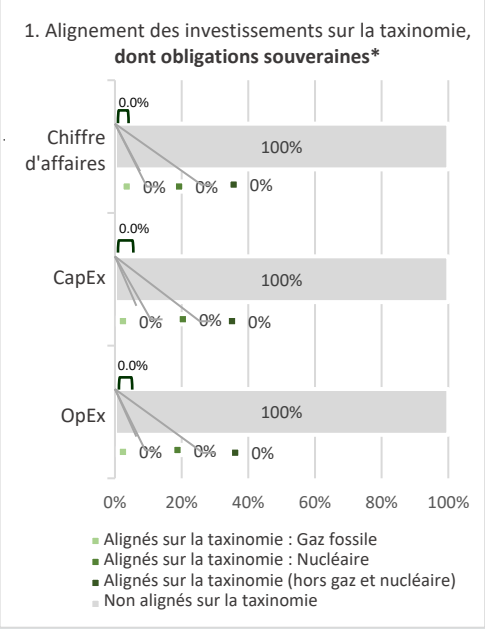
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

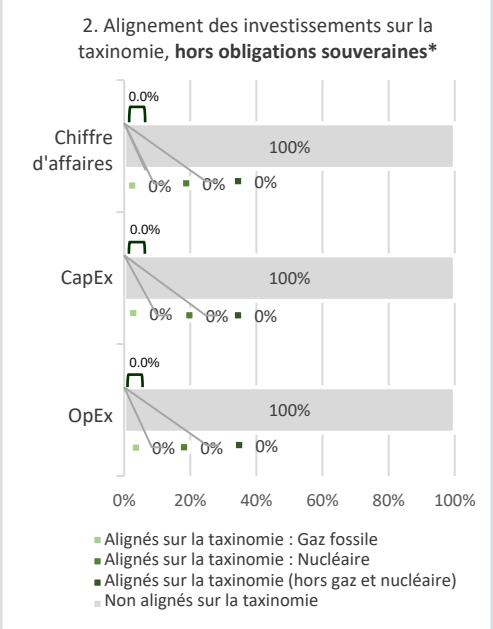
☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.





****Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines***

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Activités transitoires

	Chiffre d'affaires	CapEx	OpEx
Atténuation du changement climatique	0.00%	0.00%	0.00%
Adaptation au changement climatique	0.00%	0.00%	0.00%
Alignement total	**0.00%**	**0.00%**	**0.00%**

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Activités habilitantes

	Chiffre d'affaires	CapEx	OpEx
Atténuation du changement climatique	0.00%	0.00%	0.00%
Adaptation au changement climatique	0.00%	0.00%	0.00%
Alignement total	**0.00%**	**0.00%**	**0.00%**

Au 30 juin 2024.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Sans objet.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements durables ayant un objectif environnemental dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements durables ayant un objectif social dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Le Compartiment détenait certains instruments qui ne contribuent pas directement aux caractéristiques E/S qu'il promeut, tels que des liquidités, des certificats bancaires à court terme et des instruments du marché monétaire.

Ces instruments ont été utilisés à des fins de préservation du capital et ne respectent aucune garantie environnementale ou sociale minimale.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Conformément au processus de filtrage ESG, des restrictions d'investissement ont été mises en œuvre et révisées dans le cadre du cycle régulier de mises à jour. Il y a eu un dialogue ESG (non contraignant) avec les émetteurs et d'autres parties prenantes clés sur les questions environnementales et/ou sociales, dont les priorités ont été définies au moyen d'une approche fondée sur le risque. Dans ce cadre, le Gestionnaire a mené au cours de la période de référence diverses activités afin de mieux comprendre la gestion des risques ESG spécifiques ou d'encourager l'amélioration des pratiques de gestion ESG pour atténuer ces risques.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?***

  Sans objet

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***

  Sans objet

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

  Sans objet

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

  Sans objet

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund
Identifiant d'entité juridique : 549300ZNM26YH19QRA10

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** ___%	☐ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ___% d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☐ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** ___%	☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Dans le prospectus, le Compartiment s'engage à promouvoir les caractéristiques environnementales et sociales en privilégiant les investissements dans des émetteurs dont les activités et/ou la conduite suivent une approche responsable et appropriée des critères ESG. Pour ce faire, il met en œuvre l'intégration ESG (environnement, social et gouvernance) (en évaluant les émetteurs sur la base d'une méthodologie de notation interne des risques ESG et en fixant un seuil minimum pour l'éligibilité d'un émetteur à l'investissement), l'engagement ESG (le cas échéant pour s'assurer que les émetteurs continuent de répondre aux caractéristiques environnementales et/ou sociales requises promues) et le filtrage ESG (en excluant les émetteurs de l'univers d'investissement en raison de leur implication dans des activités controversées et/ou de leur mauvaise conduite en matière ESG).

Au cours de la période, le Compartiment a respecté cet engagement en investissant uniquement dans des émetteurs considérés comme ayant une approche appropriée et responsable des caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance au moment de leur évaluation selon le cadre ESG susmentionné.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Pour la période de référence clôturée le 30 juin 2024, 107.41% du total des actifs du Compartiment étaient investis dans des titres à revenu fixe alignés sur les caractéristiques E/S promues par le Compartiment (« Titres éligibles »).

Les indicateurs de durabilité utilisés pour évaluer, mesurer et contrôler les caractéristiques ESG du Compartiment sont les suivants :

I. 100% des Titres éligibles sont couverts par l'évaluation ESG du Gestionnaire.

II. 100% des Titres éligibles respectent et ne contreviennent pas activement à une Exclusion ESG/un Filtrage négatif (relatif au produit) et à un Filtrage basé sur des normes ESG (relatif au comportement) applicable au Compartiment, tel que décrit en détail dans la section 5 du Prospectus.

III. 100% des Titres éligibles respectent et ne contreviennent pas activement au filtrage effectué dans le cadre de l'Intégration ESG, qui exclut les émetteurs présentant une note (de risque) ESG fondamentale « très élevée » (au niveau ESG global ou dans le domaine de la gouvernance en particulier) au regard de l'évaluation ESG spécifique effectuée par le Gestionnaire, telle que décrite en détail ci-après.

... et par rapport aux périodes précédentes ?

I. 100% des Titres éligibles sont couverts par l'évaluation ESG du Gestionnaire.

II. 100% des Titres éligibles respectent et ne contreviennent pas activement à une Exclusion ESG/un Filtrage négatif (relatif au produit) et à un Filtrage basé sur des normes ESG (relatif au comportement) applicable au Compartiment, tel que décrit en détail dans la section 5 du Prospectus.

III. 100% des Titres éligibles respectent et ne contreviennent pas activement au filtrage effectué dans le cadre de l'Intégration ESG, qui exclut les émetteurs présentant une note (de risque) ESG fondamentale « très élevée » (au niveau ESG global ou dans le domaine de la gouvernance en particulier) au regard de l'évaluation ESG spécifique effectuée par le Gestionnaire, telle que décrite en détail ci-après.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements ayant un objectif durable dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements ayant un objectif durable dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements ayant un objectif durable dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements ayant un objectif durable dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Indicateurs relatifs aux PIN pris en compte par le Compartiment au cours de l'exercice sous revue :

	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Elément de mesure	Incidence	Explication
OBLIGATION D'ENTREPRISE	**ENVIRONNEMENT**			
	Emissions de GES	Emissions de GES de niveau 1 [tCO_2e]	9,658.1	Le Compartiment prend en compte les indicateurs relatifs aux PIN suivants : émissions totales de GES des scopes 1, 2 et 3, empreinte carbone et intensité des émissions de GES. La prise en compte se fait par l'adoption de mesures à l'égard des entreprises bénéficiaires des investissements présentant des niveaux élevés d'émissions de GES de scope 1, d'émissions de GES de scope 2, d'émissions de GES estimées de scope 3 et d'émissions totales de GES par rapport aux entreprises opérant dans le même secteur NACE et sur le même marché géographique (développé/émergent, tel que défini par la Banque Mondiale). Ces mesures peuvent prendre la forme d'une diligence raisonnable approfondie, d'un dialogue avec les émetteurs, d'initiatives collaboratives et/ou d'une liquidation de la position, selon la décision du Gestionnaire. Le suivi et l'évaluation des mesures prises et de leurs résultats sont pris en compte en termes de maintien de l'éligibilité des entreprises bénéficiaires des investissements et/ou de positionnement d'investissement. Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux émissions de carbone des entreprises bénéficiaires des investissements, et à des analyses et outils du fournisseur tiers. Ces données et ces outils ont servi à faciliter l'évaluation des pratiques liées au climat des entreprises bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment et à fournir des informations pour identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue avec les entreprises bénéficiaires des investissements sur des questions liées au climat à des fins d'information et/ou de promotion de meilleures pratiques en les incitant, par exemple, à faire preuve d'une plus grande transparence ou à réduire davantage leurs émissions de GES.
		Emissions de GES de niveau 2 [tCO_2e]	2,000.9	
		Emissions de GES de niveau 3 [tCO_2e]	85,487.5	
	Empreinte carbone	Empreinte carbone [tCO_2e par million d'EUR investi]	70.9	
	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements [tCO_2e par million d'EUR de chiffre d'affaires]	708.2	

	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Elément de mesure	Incidence	Explication
	Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone	Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone aux fins du respect de l'accord de Paris [Poids dans le portefeuille, en %]	15.5%	Le Compartiment prend en compte cet indicateur relatif aux PIN en prenant des mesures à l'égard des entreprises bénéficiaires des investissements issues de secteurs à fort impact (code sectoriel NACE A, B, C, D, E, F, G, H ou L) qui n'ont pas pris d'initiatives de réduction des émissions de carbone dans le but de respecter l'Accord de Paris. Ces mesures peuvent prendre la forme d'une diligence raisonnable approfondie, d'un dialogue avec les émetteurs, de l'exercice des droits de vote par procuration, d'initiatives collaboratives et/ou d'une liquidation de la position, selon la décision du Gestionnaire. Le suivi et l'évaluation des mesures prises et de leurs résultats seront pris en compte en termes de maintien de l'éligibilité des entreprises bénéficiaires des investissements et/ou de positionnement d'investissement. Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux émissions de carbone des entreprises bénéficiaires des investissements, et à des analyses et outils du fournisseur tiers. Ces données et ces outils ont servi à faciliter l'évaluation des pratiques liées au climat des entreprises bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment et à fournir des informations pour identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue avec les entreprises bénéficiaires des investissements sur des questions liées au climat. Les priorités en matière de dialogue avec les émetteurs sont définies en fonction de l'ampleur des lacunes des entreprises bénéficiaires des investissements issues de secteurs à fort impact (code sectoriel NACE A, B, C, D, E, F, G, H ou L) en matière d'initiatives de réduction des émissions de carbone, lorsque celles-ci sont jugées importantes.
	Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles [Poids dans le portefeuille, en %]	3.0%	Le Compartiment prend en compte cet indicateur relatif aux PIN en prenant des mesures à l'égard des entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles en fonction du profil d'émissions de leurs activités commerciales et d'un type d'implication spécifique. Ces mesures peuvent prendre la forme d'une diligence raisonnable approfondie, d'un dialogue avec les émetteurs, d'initiatives collaboratives et/ou d'une liquidation de la position, selon la décision du Gestionnaire. Le suivi et l'évaluation des mesures prises et de leurs résultats seront pris en compte en termes de maintien de l'éligibilité des entreprises bénéficiaires des investissements et/ou de positionnement d'investissement. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue avec les entreprises bénéficiaires des investissements qui appartiennent à ces secteurs sur des questions liées au climat.

	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Elément de mesure	Incidence	Explication
	SOCIAL			
	Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées [Poids dans le portefeuille, en %]	0.0%	Le Compartiment atténue autant que possible cet indicateur relatif aux PIN en excluant les entreprises bénéficiaires des investissements exposées aux armes controversées au sein (l'accent étant mis sur la fabrication) et au-delà du champ de la PIN (en incluant d'autres armes controversées telles que le nucléaire). Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux entreprises bénéficiaires des investissements et à leur statut concernant l'exposition aux armes controversées provenant du fournisseur tiers. Ces données servent à faciliter l'évaluation de l'implication des entreprises bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment.
	Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales [Poids dans le portefeuille, en %]	0.0%	Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue avec les entreprises bénéficiaires des investissements en fonction de leur degré d'exposition à des controverses ESG significatives ou d'implication potentielle dans des violations de normes telles que le Pacte mondial des Nations unies.
	Absence de politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption	Part d'investissement dans des entités ne disposant pas d'une politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption conforme à la convention des Nations unies contre la corruption [Poids dans le portefeuille, en %]	0.0%	Le Compartiment prend en compte cet indicateur relatif aux PIN en prenant des mesures à l'égard des entreprises bénéficiaires des investissements qui n'ont pas de politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption. Ces mesures peuvent prendre la forme d'une diligence raisonnable approfondie, d'un dialogue avec les émetteurs, d'initiatives collaboratives et/ou d'une liquidation de la position, selon la décision du Gestionnaire. Le suivi et l'évaluation des mesures prises et de leurs résultats seront pris en compte en termes de maintien de l'éligibilité des entreprises bénéficiaires des investissements et/ou de positionnement d'investissement. Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux pratiques des entreprises bénéficiaires des investissements en matière de lutte contre la corruption et les actes de corruption provenant du fournisseur tiers. Ces données servent à faciliter l'évaluation de la performance des entreprises bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment au regard de ces paramètres, et à fournir des informations permettant d'identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue avec les entreprises bénéficiaires des investissements en fonction du degré d'imputabilité des problèmes de performance ESG à l'absence de telles politiques.

	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Elément de mesure	Incidence	Explication
EMETTEURS SOUVERAINS	**ENVIRONNEMENT**			
	Intensité de GES	Intensité de GES des pays d'investissement	486.6	Le Compartiment prend en compte cet indicateur relatif aux PIN en prenant des mesures à l'égard des pays bénéficiaires des investissements présentant une forte intensité de GES (par rapport aux pays du même groupe économique, tel que défini par la Banque Mondiale). Ces mesures peuvent prendre la forme d'une diligence raisonnable approfondie, d'un dialogue avec les émetteurs, d'initiatives collaboratives et/ou d'une liquidation de la position, selon la décision du Gestionnaire. Le suivi et l'évaluation des mesures prises et de leurs résultats seront pris en compte en termes de maintien de l'éligibilité des pays bénéficiaires des investissements et/ou de positionnement d'investissement. Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux pratiques des pays bénéficiaires des investissements en matière de climat/émissions de carbone provenant du fournisseur tiers. Ces données servent à faciliter l'évaluation de la performance des pays bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment au regard de ces paramètres, et à fournir des informations permettant d'identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue. Les priorités en matière de dialogue avec les émetteurs sont définies en fonction de l'intensité de GES des pays bénéficiaires des investissements.
	SOCIAL			
	Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Nombre de pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales (en nombre absolu et en proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements), au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations unies ou, le cas échéant, du droit national.	4.5%	Le Compartiment atténue autant que possible cet indicateur relatif aux PIN en excluant les pays bénéficiaires des investissements visés par des sanctions internationales pour cause, entre autres, de violations de normes sociales (en particulier ceux qui ne sont pas parties à, ou n'ont pas ratifié, certains traités et conventions des Nations Unies tels que ceux relatifs à la corruption, à la torture et aux châtiments). Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives au statut des pays bénéficiaires des investissements à l'égard d'une sélection de conventions et traités internationaux provenant du fournisseur tiers. Ces données servent à faciliter l'évaluation de la performance des pays bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment au regard de ces paramètres, et à fournir des informations permettant d'identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire.

	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Elément de mesure	Incidence	Explication
				Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif ou au mandat d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue.
	Score moyen en matière de corruption	Niveau perçu de corruption dans le secteur public, mesuré à l'aide d'un indicateur quantitatif	52.9	Le Compartiment prend en compte cet indicateur relatif aux PIN en prenant des mesures à l'égard des pays bénéficiaires des investissements qui n'ont pas de politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption. Ces mesures peuvent prendre la forme d'une diligence raisonnable approfondie, d'un dialogue avec les émetteurs, d'initiatives collaboratives et/ou d'une liquidation de la position, selon la décision du Gestionnaire. Le suivi et l'évaluation des mesures prises et de leurs résultats seront pris en compte en termes de maintien de l'éligibilité des pays bénéficiaires des investissements et/ou de positionnement d'investissement. Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux pratiques des pays bénéficiaires des investissements en matière de lutte contre la corruption et les actes de corruption provenant du fournisseur tiers. Ces données servent à faciliter l'évaluation au sein du Compartiment et à fournir des informations permettant d'identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue. Les priorités en matière de dialogue avec les émetteurs sont définies en fonction du score de corruption des pays bénéficiaires de l'investissement.

Au 30 juin 2024. Certains actifs peuvent être exclus du calcul des paramètres suivis en vertu de la taxinomie de l'UE en raison, notamment, de la disponibilité limitée des données et/ou de l'inapplicabilité des méthodologies à certains types d'actifs. Il est également possible que d'autres titres ne soient pas inclus du fait de lacunes dans les données ou de problèmes méthodologiques qui ne peuvent être résolus à l'heure actuelle. Dans certains cas, la somme des chiffres relatifs aux composantes sous-jacentes peut ne pas correspondre aux totaux en raison du calendrier de collecte et de mise à jour des données par le fournisseur tiers. Les données présentées ici proviennent exclusivement d'un fournisseur tiers.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : du 1er juillet 2023 au 30 juin 2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Obligations du gouvernement chinois	Emetteurs souverains	3.11%	Chine
Obligations du gouvernement chinois	Emetteurs souverains	2.91%	Chine
Bonos mexicains	Emetteurs souverains	2.90%	Mexique
Bon du Trésor américain	Emetteurs souverains	2.16%	Etats-Unis
Bonos mexicains	Emetteurs souverains	1.86%	Mexique
Bons du Trésor américain	Emetteurs souverains	1.68%	Etats-Unis
Obligations internationales du gouvernement mexicain	Emetteurs souverains	1.64%	Mexique
Obligations du gouvernement de la République d'Afrique du Sud	Emetteurs souverains	1.45%	Afrique du Sud
Bonos mexicains	Emetteurs souverains	1.35%	Mexique
Obligations du gouvernement espagnol	Emetteurs souverains	1.19%	Espagne
Obligations à cinq ans du gouvernement japonais	Emetteurs souverains	1.14%	Japon
UBS Group AG	Finance	1.06%	Suisse
Obligations du gouvernement chinois	Emetteurs souverains	1.04%	Chine
Avolon Holdings Funding Ltd	Finance	1.02%	Irlande
AT&T Inc	Services de communication	1.00%	Etats-Unis

Au 30 juin 2024 pour le Compartiment. Ces données ont été compilées sur la base des pondérations des investissements le dernier jour ouvrable de chaque mois et moyennées pour la période de référence. La classification des titres, y compris le secteur et le pays, est déterminée au dernier jour de la période de référence.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

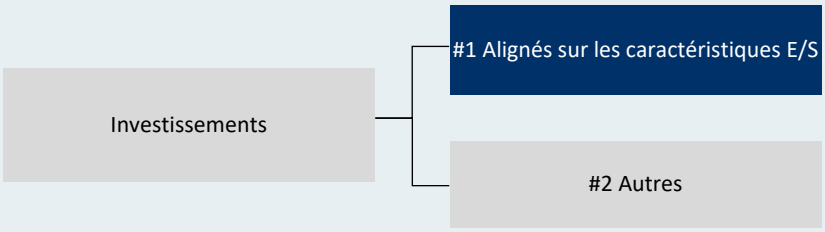
Le Compartiment a investi 100% de sa VNI (hors liquidités, avoirs équivalents, certificats bancaires à court terme et Instruments du marché monétaire) dans des émetteurs éligibles alignés sur les caractéristiques E/S promues par le Compartiment (#1).

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

107.41% étaient investis dans des instruments éligibles alignés sur les caractéristiques E/S du Compartiment (#1).

-7.41% étaient conservés sous forme de liquidités, d'avoirs équivalents, de certificats bancaires à court terme et d'Instruments du marché monétaire utilisés à des fins de préservation du capital et qui ne respectent aucune garantie environnementale ou sociale minimale (#2).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteurs	Proportion (%)
Services de communication	Médias et divertissement	1.18%
Services de communication	Services de télécommunications	1.56%
Consommation discrétionnaire	Automobile et pièces détachées	1.35%
Consommation discrétionnaire	Consommation discrétionnaire, distribution et commerce de détail	0,16%
Consommation de base	Consommation de base, distribution et commerce de détail	0.08%
Consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	0.14%
Energie	Energie	1.27%
Finance	-	1.28%
Finance	Services financiers	2.11%
Finance	Emetteurs souverains	0.13%
Finance	-	3.44%
Finance	Banque	11.62%
Finance	Services financiers	12.25%
Finance	Services financiers	1.22%

Finance	Equipements et services de soins de santé	0.25%
Finance	Assurance	0.60%
Finance	Emetteurs souverains	0.14%
Santé	Equipements et services de soins de santé	0.39%
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	1.76%
Industrie	Biens d'équipement	1.42%
Industrie	Services commerciaux et professionnels	0.43%
Industrie	Consommation discrétionnaire, distribution et commerce de détail	0.17%
Industrie	Transport	1.91%
Technologies de l'information	Services financiers	0.21%
Technologies de l'information	Médias et divertissement	0.32%
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	0.83%
Technologies de l'information	Logiciels et services	0.03%
Technologies de l'information	Matériel et équipements technologiques	0.03%
Matériaux	Matériaux	0.58%
Immobilier	Fonds d'investissement immobilier en actions (REIT)	0.56%
Immobilier	Gestion et promotion immobilières	0.23%
Emetteurs souverains	Emetteurs souverains	55.50%
Services aux collectivités	Services aux collectivités	4.27%
Produits dérivés	Produits dérivés	-0.14%
Espèces	Espèces	-7.27%

Au 30 juin 2024 pour le Compartiment. Ces données ont été compilées sur la base des pondérations des secteurs le dernier jour ouvrable de chaque mois et moyennées pour la période de référence.

Au 30 juin 2024, la proportion d’investissements du Compartiment issus de secteurs et de sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, de la transformation, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles était de 3.0%.

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

	Chiffre d'affaires	CapEx	OpEx
Atténuation du changement climatique	0.01%	0.01%	0.01%
Adaptation au changement climatique	0.00%	0.00%	0.00%
Alignement total	**0.01%**	**0.01%**	**0.01%**

Au 30 juin 2024. Dans certains cas, la somme des chiffres relatifs aux composantes sous-jacentes peut ne pas correspondre aux totaux en raison du calendrier de collecte et de mise à jour des données par le fournisseur tiers. Les données présentées ici proviennent exclusivement d'un fournisseur tiers.

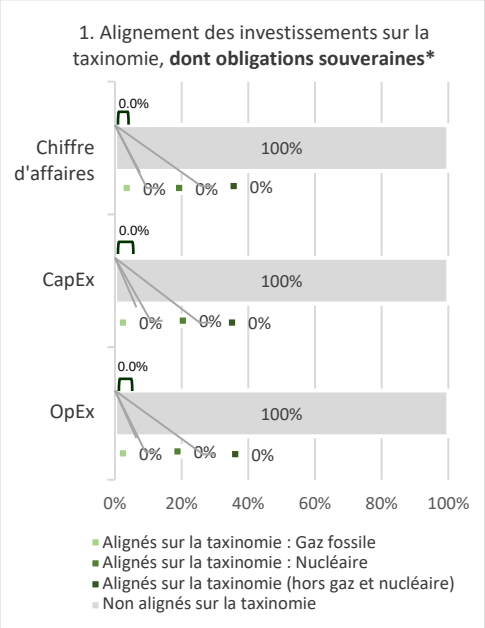
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

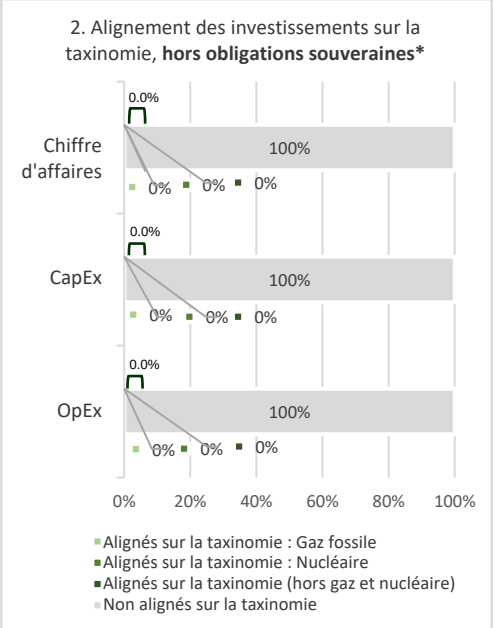
✖ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ✖ Dans l'énergie nucléaire

☐ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.





Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Activités transitoires

	Chiffre d'affaires	CapEx	OpEx
Atténuation du changement climatique	0.00%	0.00%	0.00%
Adaptation au changement climatique	0.00%	0.00%	0.00%
Alignement total	**0.00%**	**0.00%**	**0.00%**

Activités habilitantes

	Chiffre d'affaires	CapEx	OpEx
Atténuation du changement climatique	0.00%	0.00%	0.00%
Adaptation au changement climatique	0.00%	0.00%	0.00%
Alignement total	**0.00%**	**0.00%**	**0.00%**

Au 30 juin 2024.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Sans objet.

Investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements durables ayant un objectif environnemental dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements durables ayant un objectif social dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Le Compartiment détenait certains instruments qui ne contribuent pas directement aux caractéristiques E/S qu'il promeut, tels que des liquidités, des certificats bancaires à court terme et des instruments du marché monétaire.

Ces instruments ont été utilisés à des fins de préservation du capital et ne respectent aucune garantie environnementale ou sociale minimale.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Conformément au processus de filtrage ESG, des restrictions d'investissement ont été mises en œuvre et révisées dans le cadre du cycle régulier de mises à jour. Il y a eu un dialogue ESG (non contraignant) avec les émetteurs et d'autres parties prenantes clés sur les questions environnementales et/ou sociales, dont les priorités ont été définies au moyen d'une approche fondée sur le risque. Dans ce cadre, le Gestionnaire a mené au cours de la période de référence diverses activités afin de mieux comprendre la gestion des risques ESG spécifiques ou d'encourager l'amélioration des pratiques de gestion ESG pour atténuer ces risques.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?***

  Sans objet

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***

  Sans objet

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

  Sans objet

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

  Sans objet

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund
Identifiant d'entité juridique : 549300GL676SYYX90892

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** ___%	☐ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ___% d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☐ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** ___%	☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Dans le prospectus, le Compartiment s'engage à promouvoir les caractéristiques environnementales et sociales en privilégiant les investissements dans des émetteurs dont les activités et/ou la conduite suivent une approche responsable et appropriée des critères ESG. Pour ce faire, il met en œuvre l'intégration ESG (environnement, social et gouvernance) (en évaluant les émetteurs sur la base d'une méthodologie de notation interne des risques ESG et en fixant un seuil minimum pour l'éligibilité d'un émetteur à l'investissement), l'engagement ESG (le cas échéant pour s'assurer que les émetteurs continuent de répondre aux caractéristiques environnementales et/ou sociales requises promues) et le filtrage ESG (en excluant les émetteurs de l'univers d'investissement en raison de leur implication dans des activités controversées et/ou de leur mauvaise conduite en matière ESG).

Au cours de la période, le Compartiment a respecté cet engagement en investissant uniquement dans des émetteurs considérés comme ayant une approche appropriée et responsable des caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance au moment de leur évaluation selon le cadre ESG susmentionné.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Pour la période de référence clôturée le 30 juin 2024, 95.80% du total des actifs du Compartiment étaient investis dans des titres à revenu fixe alignés sur les caractéristiques E/S promues par le Compartiment (« Titres éligibles »).

Les indicateurs de durabilité utilisés pour évaluer, mesurer et contrôler les caractéristiques ESG du Compartiment sont les suivants :

I. 100% des Titres éligibles sont couverts par l'évaluation ESG du Gestionnaire.

II. 100% des Titres éligibles respectent et ne contreviennent pas activement à une Exclusion ESG/un Filtrage négatif (relatif au produit) et à un Filtrage basé sur des normes ESG (relatif au comportement) applicable au Compartiment, tel que décrit en détail dans la section 5 du Prospectus.

III. 100% des Titres éligibles respectent et ne contreviennent pas activement au filtrage effectué dans le cadre de l'Intégration ESG, qui limite l'exposition aux émetteurs présentant une note (de risque) ESG fondamentale « très élevée » (au niveau ESG global ou dans le domaine de la gouvernance en particulier) à 10% des actifs nets du Compartiment. Toute exposition à des émetteurs présentant des risques ESG « très élevés » s'effectue au cas par cas, pour autant que l'émetteur fasse la preuve d'une amélioration tangible de ses pratiques ESG ou de la volonté de nouer un dialogue avec le Gestionnaire dans le but d'atténuer des Risques ou Facteurs clés en matière de durabilité.

... et par rapport aux périodes précédentes ?

I. 100% des Titres éligibles sont couverts par l'évaluation ESG du Gestionnaire.

II. 100% des Titres éligibles respectent et ne contreviennent pas activement à une Exclusion ESG/un Filtrage négatif (relatif au produit) et à un Filtrage basé sur des normes ESG (relatif au comportement) applicable au Compartiment, tel que décrit en détail dans la section 5 du Prospectus.

III. 100% des Titres éligibles respectent et ne contreviennent pas activement au filtrage effectué dans le cadre de l'Intégration ESG, qui limite l'exposition aux émetteurs présentant une note (de risque) ESG fondamentale « très élevée » (au niveau ESG global ou dans le domaine de la gouvernance en particulier) à 10% des actifs nets du Compartiment. Toute exposition à des émetteurs présentant des risques ESG « très élevés » s'effectue au cas par cas, pour autant que l'émetteur fasse la preuve d'une amélioration tangible de ses pratiques ESG ou de la volonté de nouer un dialogue avec le Gestionnaire dans le but d'atténuer des Risques ou Facteurs clés en matière de durabilité.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements ayant un objectif durable dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements ayant un objectif durable dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements ayant un objectif durable dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements ayant un objectif durable dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Indicateurs relatifs aux PIN pris en compte par le Compartiment au cours de l'exercice sous revue :

	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Elément de mesure	Incidence	Explication
OBLIGATION D'ENTREPRISE	**ENVIRONNEMENT**			
	Emissions de GES	Emissions de GES de niveau 1 [tCO_2e]	33,937.4	Le Compartiment prend en compte les indicateurs relatifs aux PIN suivants : émissions totales de GES des scopes 1, 2 et 3, empreinte carbone et intensité des émissions de GES. La prise en compte se fait par l'adoption de mesures à l'égard des entreprises bénéficiaires des investissements présentant des niveaux élevés d'émissions de GES de scope 1, d'émissions de GES de scope 2, d'émissions de GES estimées de scope 3 et d'émissions totales de GES par rapport aux entreprises opérant dans le même secteur NACE et sur le même marché géographique (développé/émergent, tel que défini par la Banque Mondiale). Ces mesures peuvent prendre la forme d'une diligence raisonnable approfondie, d'un dialogue avec les émetteurs, d'initiatives collaboratives et/ou d'une liquidation de la position, selon la décision du Gestionnaire. Le suivi et l'évaluation des mesures prises et de leurs résultats sont pris en compte en termes de maintien de l'éligibilité des entreprises bénéficiaires des investissements et/ou de positionnement d'investissement. Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux émissions de carbone des entreprises bénéficiaires des investissements, et à des analyses et outils du fournisseur tiers. Ces données et ces outils ont servi à faciliter l'évaluation des pratiques liées au climat des entreprises bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment et à fournir des informations pour identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue avec les entreprises bénéficiaires des investissements sur des questions liées au climat à des fins d'information et/ou de promotion de meilleures pratiques en les incitant, par exemple, à faire preuve d'une plus grande transparence ou à réduire davantage leurs émissions de GES.
		Emissions de GES de niveau 2 [tCO_2e]	8,251.5	
		Emissions de GES de niveau 3 [tCO_2e]	122,733.6	
	Empreinte carbone	Empreinte carbone [tCO_2e par million d'EUR investi]	297.8	
	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements [tCO_2e par million d'EUR de chiffre d'affaires]	2,177.7	

	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Elément de mesure	Incidence	Explication
	Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone	Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone aux fins du respect de l'accord de Paris [Poids dans le portefeuille, en %]	28.7%	Le Compartiment prend en compte cet indicateur relatif aux PIN en prenant des mesures à l'égard des entreprises bénéficiaires des investissements issues de secteurs à fort impact (code sectoriel NACE A, B, C, D, E, F, G, H ou L) qui n'ont pas pris d'initiatives de réduction des émissions de carbone dans le but de respecter l'Accord de Paris. Ces mesures peuvent prendre la forme d'une diligence raisonnable approfondie, d'un dialogue avec les émetteurs, de l'exercice des droits de vote par procuration, d'initiatives collaboratives et/ou d'une liquidation de la position, selon la décision du Gestionnaire. Le suivi et l'évaluation des mesures prises et de leurs résultats seront pris en compte en termes de maintien de l'éligibilité des entreprises bénéficiaires des investissements et/ou de positionnement d'investissement. Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux émissions de carbone des entreprises bénéficiaires des investissements, et à des analyses et outils du fournisseur tiers. Ces données et ces outils ont servi à faciliter l'évaluation des pratiques liées au climat des entreprises bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment et à fournir des informations pour identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue avec les entreprises bénéficiaires des investissements sur des questions liées au climat. Les priorités en matière de dialogue avec les émetteurs sont définies en fonction de l'ampleur des lacunes des entreprises bénéficiaires des investissements issues de secteurs à fort impact (code sectoriel NACE A, B, C, D, E, F, G, H ou L) en matière d'initiatives de réduction des émissions de carbone, lorsque celles-ci sont jugées importantes.
	Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles [Poids dans le portefeuille, en %]	12.8%	Le Compartiment prend en compte cet indicateur relatif aux PIN en suivant deux méthodes : • Atténuer autant que possible cette PIN en excluant les entreprises bénéficiaires des investissements qui sont actives dans le secteur des combustibles fossiles en fonction du profil d'émissions de leurs activités commerciales et d'un type spécifique d'implication, pour lequel un seuil maximum d'exposition différent peut avoir été fixé (aucune implication ou implication mesurée à l'aune de paramètres tels que le chiffre d'affaires, par exemple 5%) • Prendre des mesures à l'égard des entreprises bénéficiaires restantes actives dans l'un de ces secteurs, sous réserve de l'exclusion de certains secteurs de la NACE. Ces mesures peuvent prendre la forme d'une diligence raisonnable approfondie, d'un dialogue avec les émetteurs, d'initiatives collaboratives et/ou d'une liquidation de la position, selon la décision du Gestionnaire. Le suivi et l'évaluation des mesures prises et de leurs résultats seront pris en compte en termes de maintien de l'éligibilité des entreprises bénéficiaires des investissements et/ou de positionnement d'investissement.

	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Elément de mesure	Incidence	Explication
				Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux émissions de carbone des entreprises bénéficiaires des investissements exposées à des activités liées aux combustibles fossiles provenant du fournisseur tiers. Ces données et ces outils ont servi à faciliter l'évaluation des entreprises bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment issues de ces secteurs et à fournir des informations pour identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue avec les entreprises bénéficiaires des investissements qui appartiennent à ces secteurs sur des questions liées au climat.
	SOCIAL			
	Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées [Poids dans le portefeuille, en %]	0.0%	Le Compartiment atténue autant que possible cet indicateur relatif aux PIN en excluant les entreprises bénéficiaires des investissements exposées aux armes controversées au sein (l'accent étant mis sur la fabrication) et au-delà du champ de la PIN (en incluant d'autres armes controversées telles que le nucléaire). Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux entreprises bénéficiaires des investissements et à leur statut concernant l'exposition aux armes controversées provenant du fournisseur tiers. Ces données servent à faciliter l'évaluation de l'implication des entreprises bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment.
	Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales [Poids dans le portefeuille, en %]	4.3%	Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue avec les entreprises bénéficiaires des investissements en fonction de leur degré d'exposition à des controverses ESG significatives ou d'implication potentielle dans des violations de normes telles que le Pacte mondial des Nations unies.
	Absence de politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption	Part d'investissement dans des entités ne disposant pas d'une politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption conforme à la convention des Nations unies contre la corruption [Poids dans le portefeuille, en %]	4.3%	Le Compartiment prend en compte cet indicateur relatif aux PIN en prenant des mesures à l'égard des entreprises bénéficiaires des investissements qui n'ont pas de politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption. Ces mesures peuvent prendre la forme d'une diligence raisonnable approfondie, d'un dialogue avec les émetteurs, d'initiatives collaboratives et/ou d'une liquidation de la position, selon la décision du Gestionnaire. Le suivi et l'évaluation des mesures prises et de leurs résultats seront pris en compte en termes de maintien de l'éligibilité des entreprises bénéficiaires des investissements et/ou de positionnement d'investissement.

	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Elément de mesure	Incidence	Explication
				Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux pratiques des entreprises bénéficiaires des investissements en matière de lutte contre la corruption et les actes de corruption provenant du fournisseur tiers. Ces données servent à faciliter l'évaluation de la performance des entreprises bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment au regard de ces paramètres, et à fournir des informations permettant d'identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue avec les entreprises bénéficiaires des investissements en fonction du degré d'imputabilité des problèmes de performance ESG à l'absence de telles politiques.
EMETTEURS SOUVERAINS	**ENVIRONNEMENT**			
	Intensité de GES	Intensité de GES des pays d'investissement	807.2	Le Compartiment prend en compte cet indicateur relatif aux PIN en prenant des mesures à l'égard des pays bénéficiaires des investissements présentant une forte intensité de GES (par rapport aux pays du même groupe économique, tel que défini par la Banque Mondiale). Ces mesures peuvent prendre la forme d'une diligence raisonnable approfondie, d'un dialogue avec les émetteurs, d'initiatives collaboratives et/ou d'une liquidation de la position, selon la décision du Gestionnaire. Le suivi et l'évaluation des mesures prises et de leurs résultats seront pris en compte en termes de maintien de l'éligibilité des pays bénéficiaires des investissements et/ou de positionnement d'investissement. Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux pratiques des pays bénéficiaires des investissements en matière de climat/émissions de carbone provenant du fournisseur tiers. Ces données servent à faciliter l'évaluation de la performance des pays bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment au regard de ces paramètres, et à fournir des informations permettant d'identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue. Les priorités en matière de dialogue avec les émetteurs sont définies en fonction de l'intensité de GES des pays bénéficiaires des investissements.
	SOCIAL			

	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Elément de mesure	Incidence	Explication
	Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Nombre de pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales (en nombre absolu et en proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements), au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations unies ou, le cas échéant, du droit national.	12.5%	Le Compartiment atténue autant que possible cet indicateur relatif aux PIN en excluant les pays bénéficiaires des investissements visés par des sanctions internationales pour cause, entre autres, de violations de normes sociales (en particulier ceux qui ne sont pas parties à, ou n'ont pas ratifié, certains traités et conventions des Nations Unies tels que ceux relatifs à la corruption, à la torture et aux châtiments). Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives au statut des pays bénéficiaires des investissements à l'égard d'une sélection de conventions et traités internationaux provenant du fournisseur tiers. Ces données servent à faciliter l'évaluation de la performance des pays bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment au regard de ces paramètres, et à fournir des informations permettant d'identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif ou au mandat d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue.
	Score moyen en matière de corruption	Niveau perçu de corruption dans le secteur public, mesuré à l'aide d'un indicateur quantitatif	39.2	Le Compartiment prend en compte cet indicateur relatif aux PIN en prenant des mesures à l'égard des pays bénéficiaires des investissements qui n'ont pas de politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption. Ces mesures peuvent prendre la forme d'une diligence raisonnable approfondie, d'un dialogue avec les émetteurs, d'initiatives collaboratives et/ou d'une liquidation de la position, selon la décision du Gestionnaire. Le suivi et l'évaluation des mesures prises et de leurs résultats seront pris en compte en termes de maintien de l'éligibilité des pays bénéficiaires des investissements et/ou de positionnement d'investissement. Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux pratiques des pays bénéficiaires des investissements en matière de lutte contre la corruption et les actes de corruption provenant du fournisseur tiers. Ces données servent à faciliter l'évaluation au sein du Compartiment et à fournir des informations permettant d'identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue. Les priorités en matière de dialogue avec les émetteurs sont définies en fonction du score de corruption des pays bénéficiaires de l'investissement.

Au 30 juin 2024. Certains actifs peuvent être exclus du calcul des paramètres suivis en vertu de la taxinomie de l'UE en raison, notamment, de la disponibilité limitée des données et/ou de l'inapplicabilité des méthodologies à certains types d'actifs. Il est également possible que d'autres titres ne soient pas inclus du fait de lacunes dans les données ou de problèmes méthodologiques qui ne peuvent être résolus à l'heure actuelle. Dans certains cas, la somme des chiffres relatifs aux composantes sous-jacentes peut ne pas correspondre aux totaux en raison du calendrier de collecte et de mise à jour des données par le fournisseur tiers. Les données présentées ici proviennent exclusivement d'un fournisseur tiers.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : du 1er juillet 2023 au 30 juin 2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Bons du Trésor américain	Emetteurs souverains	2.18%	Etats-Unis
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd	Energie	1.69%	Emirats arabes unis
Obligations internationales de la République dominicaine	Emetteurs souverains	1.64%	République dominicaine
Obligations internationales du gouvernement turc	Emetteurs souverains	1.46%	Turquie
Obligations internationales serbes	Emetteurs souverains	1,36%	Serbie
Samarco Mineracao SA	Matériaux	1.13%	Brésil
Samarco Mineracao SA	Matériaux	1.11%	Brésil
Obligations internationales du gouvernement panaméen	Emetteurs souverains	1.04%	Panama
Obligations internationales du gouvernement colombien	Emetteurs souverains	1.01%	Colombie
Mizrahi Tefahot Bank Ltd	Finance	0,96%	Israël
Obligations internationales du gouvernement turc	Emetteurs souverains	0.95%	Turquie
Stillwater Mining Co	Matériaux	0.93%	Afrique du Sud
Obligations internationales du gouvernement égyptien	Emetteurs souverains	0.91%	Egypte
DAE Funding LLC	Industrie	0.91%	Emirats arabes unis
Obligations internationales du gouvernement roumain	Emetteurs souverains	0.89%	Roumanie

Au 30 juin 2024 pour le Compartiment. Ces données ont été compilées sur la base des pondérations des investissements le dernier jour ouvrable de chaque mois et moyennées pour la période de référence. La classification des titres, y compris le secteur et le pays, est déterminée au dernier jour de la période de référence.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

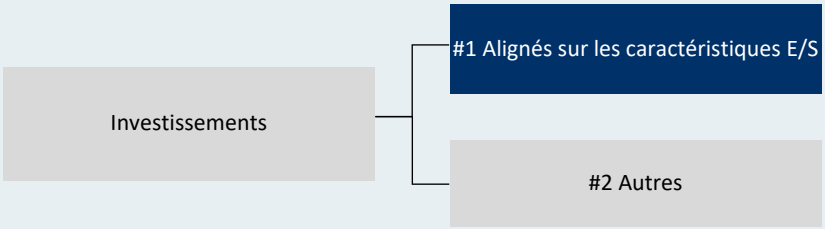
Le Compartiment a investi 100% de sa VNI (hors liquidités, avoirs équivalents, certificats bancaires à court terme et Instruments du marché monétaire) dans des émetteurs éligibles alignés sur les caractéristiques E/S promues par le Compartiment (#1).

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

95.80% étaient investis dans des instruments éligibles alignés sur les caractéristiques E/S du Compartiment (#1).

4.20% étaient conservés sous forme de liquidités, d'avoirs équivalents, de certificats bancaires à court terme et d'Instruments du marché monétaire utilisés à des fins de préservation du capital et qui ne respectent aucune garantie environnementale ou sociale minimale (#2).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteurs	Proportion (%)
Services de communication	Médias et divertissement	0.07%
Services de communication	Services de télécommunications	3.61%
Consommation discrétionnaire	Consommation discrétionnaire, distribution et commerce de détail	1.44%
Consommation discrétionnaire	Services de consommation	2.22%
Consommation de base	Consommation discrétionnaire, distribution et commerce de détail	0.15%
Consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	0.56%
Energie	Energie	9.67%
Finance	Banque	9.47%
Finance	Energie	0.05%
Finance	Services financiers	2.06%
Finance	Gestion et promotion immobilières	0.02%
Finance	Transport	0.22%
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	0.25%
Industrie	Biens d'équipement	3.02%

Industrie	Energie	0.62%
Industrie	Transport	2.09%
Matériaux	Matériaux	9.25%
Immobilier	Gestion et promotion immobilières	0.17%
Emetteurs souverains	Emetteurs souverains	47.51%
Services aux collectivités	Services aux collectivités	3.34%
Produits dérivés	Produits dérivés	1.52%
Espèces	Espèces	2.68%

Au 30 juin 2024 pour le Compartiment. Ces données ont été compilées sur la base des pondérations des secteurs le dernier jour ouvrable de chaque mois et moyennées pour la période de référence.

Au 30 juin 2024, la proportion d'investissements du Compartiment issus de secteurs et de sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, de la transformation, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles était de 12.8%.

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

	Chiffre d'affaires	CapEx	OpEx
Atténuation du changement climatique	0.00%	0.00%	0.00%
Adaptation au changement climatique	0.00%	0.00%	0.00%
Alignement total	**0.00%**	**0.00%**	**0.00%**

Au 30 juin 2024. Dans certains cas, la somme des chiffres relatifs aux composantes sous-jacentes peut ne pas correspondre aux totaux en raison du calendrier de collecte et de mise à jour des données par le fournisseur tiers. Les données présentées ici proviennent exclusivement d'un fournisseur tiers.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

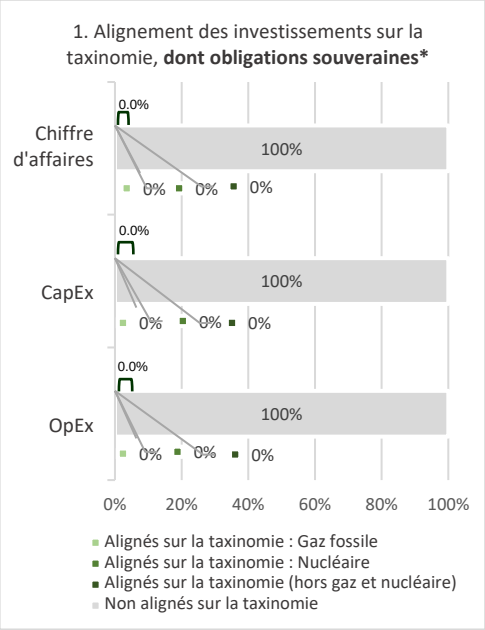
☐ Oui :

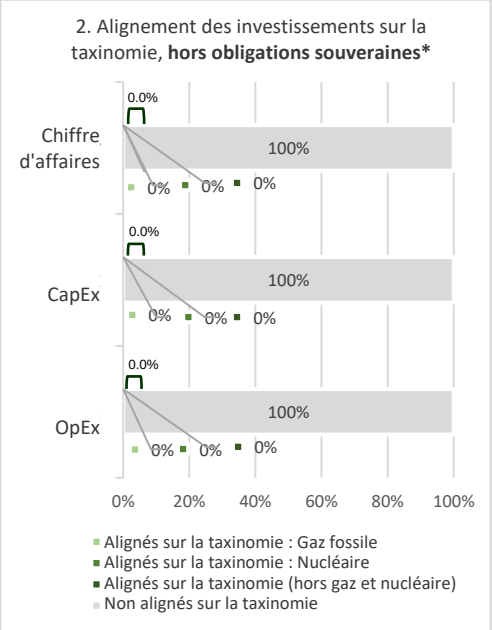
☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.





****Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines***

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Activités transitoires

	Chiffre d'affaires	CapEx	OpEx
Atténuation du changement climatique	0.00%	0.00%	0.00%
Adaptation au changement climatique	0.00%	0.00%	0.00%
Alignement total	**0.00%**	**0.00%**	**0.00%**

Activités habilitantes

	Chiffre d'affaires	CapEx	OpEx
Atténuation du changement climatique	0.00%	0.00%	0.00%
Adaptation au changement climatique	0.00%	0.00%	0.00%
Alignement total	**0.00%**	**0.00%**	**0.00%**

Au 30 juin 2024.

- ***Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?***

Sans objet.

Investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements durables ayant un objectif environnemental dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements durables ayant un objectif social dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Le Compartiment détenait certains instruments qui ne contribuent pas directement aux caractéristiques E/S qu'il promeut, tels que des liquidités, des certificats bancaires à court terme et des instruments du marché monétaire.

Ces instruments ont été utilisés à des fins de préservation du capital et ne respectent aucune garantie environnementale ou sociale minimale.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Conformément au processus de filtrage ESG, des restrictions d'investissement ont été mises en œuvre et révisées dans le cadre du cycle régulier de mises à jour. Il y a eu un dialogue ESG (non contraignant) avec les émetteurs et d'autres parties prenantes clés sur les questions environnementales et/ou sociales, dont les priorités ont été définies au moyen d'une approche fondée sur le risque. Dans ce cadre, le Gestionnaire a mené au cours de la période de référence diverses activités afin de mieux comprendre la gestion des risques ESG spécifiques ou d'encourager l'amélioration des pratiques de gestion ESG pour atténuer ces risques.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?***

  Sans objet

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***

  Sans objet

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

  Sans objet

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

  Sans objet

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund
Identifiant d'entité juridique : 5493001FIL2P0RED9Q76

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** ___%	☐ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, i présentait une proportion de ___% d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☐ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** ___%	☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Dans le prospectus, le Compartiment s'engage à promouvoir les caractéristiques environnementales et sociales en privilégiant les investissements dans des émetteurs dont les activités et/ou la conduite suivent une approche responsable et appropriée des critères ESG. Pour ce faire, il met en œuvre l'intégration ESG (environnement, social et gouvernance) (en évaluant les émetteurs sur la base d'une méthodologie de notation interne des risques ESG et en fixant un seuil minimum pour l'éligibilité d'un émetteur à l'investissement), l'engagement ESG (le cas échéant pour s'assurer que les émetteurs continuent de répondre aux caractéristiques environnementales et/ou sociales requises promues) et le filtrage ESG (en excluant les émetteurs de l'univers d'investissement en raison de leur implication dans des activités controversées et/ou de leur mauvaise conduite en matière ESG).

Au cours de la période, le Compartiment a respecté cet engagement en investissant uniquement dans des émetteurs considérés comme ayant une approche appropriée et responsable des caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance au moment de leur évaluation selon le cadre ESG susmentionné.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Pour la période de référence clôturée le 30 juin 2024, 83.39% du total des actifs du Compartiment étaient investis dans des titres à revenu fixe alignés sur les caractéristiques E/S promues par le Compartiment (« Titres éligibles »).

Les indicateurs de durabilité utilisés pour évaluer, mesurer et contrôler les caractéristiques ESG du Compartiment sont les suivants :

I. 100% des Titres éligibles sont couverts par l'évaluation ESG du Gestionnaire.

II. 100% des Titres éligibles respectent et ne contreviennent pas activement à une Exclusion ESG/un Filtrage négatif (relatif au produit) et à un Filtrage basé sur des normes ESG (relatif au comportement) applicable au Compartiment, tel que décrit en détail dans la section 5 du Prospectus.

III. 100% des Titres éligibles respectent et ne contreviennent pas activement au filtrage effectué dans le cadre de l'Intégration ESG, qui exclut les émetteurs présentant une note (de risque) ESG fondamentale « très élevée » (au niveau ESG global ou dans le domaine de la gouvernance en particulier) au regard de l'évaluation ESG spécifique effectuée par le Gestionnaire, telle que décrite en détail ci-après.

... et par rapport aux périodes précédentes ?

I. 100% des Titres éligibles sont couverts par l'évaluation ESG du Gestionnaire.

II. 100% des Titres éligibles respectent et ne contreviennent pas activement à une Exclusion ESG/un Filtrage négatif (relatif au produit) et à un Filtrage basé sur des normes ESG (relatif au comportement) applicable au Compartiment, tel que décrit en détail dans la section 5 du Prospectus.

III. 100% des Titres éligibles respectent et ne contreviennent pas activement au filtrage effectué dans le cadre de l'Intégration ESG, qui exclut les émetteurs présentant une note (de risque) ESG fondamentale « très élevée » (au niveau ESG global ou dans le domaine de la gouvernance en particulier) au regard de l'évaluation ESG spécifique effectuée par le Gestionnaire, telle que décrite en détail ci-après.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements ayant un objectif durable dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements ayant un objectif durable dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements ayant un objectif durable dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements ayant un objectif durable dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Indicateurs relatifs aux PIN pris en compte par le Compartiment au cours de l'exercice sous revue :

	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Elément de mesure	Incidence	Explication
OBLIGATIONS D'ENTREPRISES	**SOCIAL**			
	Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées [Poids dans le portefeuille, en %]	0.00%	Le Compartiment atténue autant que possible cet indicateur relatif aux PIN en excluant les entreprises bénéficiaires des investissements exposées aux armes controversées au sein (l'accent étant mis sur la fabrication) et au-delà du champ de la PIN (en incluant d'autres armes controversées telles que le nucléaire). Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux entreprises bénéficiaires des investissements et à leur statut concernant l'exposition aux armes controversées provenant du fournisseur tiers. Ces données servent à faciliter l'évaluation de l'implication des entreprises bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment.
EMETTEURS SOUVERAINS	**ENVIRONNEMENT**			
	Intensité de GES	Intensité de GES des pays d'investissement	483.00	Le Compartiment prend en compte cet indicateur relatif aux PIN en prenant des mesures à l'égard des pays bénéficiaires des investissements présentant une forte intensité de GES (par rapport aux pays du même groupe économique, tel que défini par la Banque Mondiale). Ces mesures peuvent prendre la forme d'une diligence raisonnable approfondie, d'un dialogue avec les émetteurs, d'initiatives collaboratives et/ou d'une liquidation de la position, selon la décision du Gestionnaire. Le suivi et l'évaluation des mesures prises et de leurs résultats seront pris en compte en termes de maintien de l'éligibilité des pays bénéficiaires des investissements et/ou de positionnement d'investissement. Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux pratiques des pays bénéficiaires des investissements en matière de climat/émissions de carbone provenant du fournisseur tiers. Ces données servent à faciliter l'évaluation de la performance des pays bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment au regard de ces paramètres, et à fournir des informations permettant d'identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue. Les priorités en matière de dialogue avec les émetteurs sont définies en fonction de l'intensité de GES des pays bénéficiaires des investissements. Au cours de la période de référence, il n'y a pas eu d'exposition directe à des investissements dans des pays bénéficiaires éligibles.

	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Elément de mesure	Incidence	Explication
	Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Nombre de pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales (en nombre absolu et en proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements), au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations unies ou, le cas échéant, du droit national.	0.0%	Le Compartiment atténue autant que possible cet indicateur relatif aux PIN en excluant les pays bénéficiaires des investissements visés par des sanctions internationales pour cause, entre autres, de violations de normes sociales (en particulier ceux qui ne sont pas parties à, ou n'ont pas ratifié, certains traités et conventions des Nations Unies tels que ceux relatifs à la corruption, à la torture et aux châtiments). Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives au statut des pays bénéficiaires des investissements à l'égard d'une sélection de conventions et traités internationaux provenant du fournisseur tiers. Ces données servent à faciliter l'évaluation de la performance des pays bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment au regard de ces paramètres, et à fournir des informations permettant d'identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif ou au mandat d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue.
	Score moyen en matière de corruption	Niveau perçu de corruption dans le secteur public, mesuré à l'aide d'un indicateur quantitatif	51.3	Le Compartiment prend en compte cet indicateur relatif aux PIN en prenant des mesures à l'égard des pays bénéficiaires des investissements qui n'ont pas de politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption. Ces mesures peuvent prendre la forme d'une diligence raisonnable approfondie, d'un dialogue avec les émetteurs, d'initiatives collaboratives et/ou d'une liquidation de la position, selon la décision du Gestionnaire. Le suivi et l'évaluation des mesures prises et de leurs résultats seront pris en compte en termes de maintien de l'éligibilité des pays bénéficiaires des investissements et/ou de positionnement d'investissement. Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux pratiques des pays bénéficiaires des investissements en matière de lutte contre la corruption et les actes de corruption provenant du fournisseur tiers. Ces données servent à faciliter l'évaluation au sein du Compartiment et à fournir des informations permettant d'identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue. Les priorités en matière de dialogue avec les émetteurs sont définies en fonction du score de corruption des pays bénéficiaires de l'investissement.

Au 30 juin 2024. Certains actifs peuvent être exclus du calcul des paramètres suivis en vertu de la taxinomie de l'UE en raison, notamment, de la disponibilité limitée des données et/ou de l'inapplicabilité des méthodologies à certains types d'actifs. Il est également possible que d'autres titres ne soient pas inclus du fait de lacunes dans les données ou de problèmes méthodologiques qui ne peuvent être résolus à l'heure actuelle. Dans certains cas, la somme des chiffres relatifs aux composantes sous-jacentes peut ne pas correspondre aux totaux en raison du calendrier de collecte et de mise à jour des données par le fournisseur tiers. Les données présentées ici proviennent exclusivement d'un fournisseur tiers.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : du 1er juillet 2023 au 30 juin 2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Bonos mexicains	Emetteurs souverains	7.90%	Mexique
Bonos mexicains	Emetteurs souverains	7.32%	Mexique
Bonos mexicains	Emetteurs souverains	5.93%	Mexique
Obligations du gouvernement de la République hellénique	Emetteurs souverains	4.33%	Grèce
Bons du Trésor américain	Emetteurs souverains	4.01%	Etats-Unis
Obligations du gouvernement de la République d'Afrique du Sud	Emetteurs souverains	3.71%	Afrique du Sud
Obligations du gouvernement de la République d'Afrique du Sud	Emetteurs souverains	3.67%	Afrique du Sud
Obligations internationales du gouvernement roumain	Emetteurs souverains	3.52%	Roumanie
Bonos mexicains	Emetteurs souverains	3.50%	Mexique
Titres de dette à court terme de l'Union européenne (EU-Bill)	Emetteurs souverains	3.42%	Entités supranationales
Iceland Rikisbref	Emetteurs souverains	2.95%	Islande
Obligations internationales du gouvernement roumain	Emetteurs souverains	2.81%	Roumanie
Obligations internationales du gouvernement roumain	Emetteurs souverains	2.77%	Roumanie
Bons du Trésor américain	Emetteurs souverains	2.53%	Etats-Unis
Obligations du gouvernement de la République d'Afrique du Sud	Emetteurs souverains	2.14%	Afrique du Sud

Au 30 juin 2024 pour le Compartiment. Ces données ont été compilées sur la base des pondérations des investissements le dernier jour ouvrable de chaque mois et moyennées pour la période de référence. La classification des titres, y compris le secteur et le pays, est déterminée au dernier jour de la période de référence.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

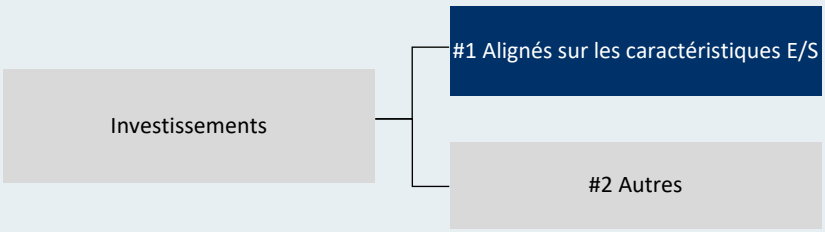
Le Compartiment a investi 100% de sa VNI (hors liquidités, avoirs équivalents, certificats bancaires à court terme et Instruments du marché monétaire) dans des émetteurs éligibles alignés sur les caractéristiques E/S promues par le Compartiment (#1).

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

83.39% étaient investis dans des instruments éligibles alignés sur les caractéristiques E/S du Compartiment (#1).

16.61% étaient conservés sous forme de liquidités, d'avoirs équivalents, de certificats bancaires à court terme et d'Instruments du marché monétaire utilisés à des fins de préservation du capital et qui ne respectent aucune garantie environnementale ou sociale minimale (#2).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteurs	Proportion (%)
Emetteurs souverains	Emetteurs souverains	83.39%
Produits dérivés	Produits dérivés	-0.94%
Espèces	Espèces	17.55%

Au 30 juin 2024 pour le Compartiment. Ces données ont été compilées sur la base des pondérations des secteurs le dernier jour ouvrable de chaque mois et moyennées pour la période de référence.

Au 30 juin 2024, la proportion d'investissements du Compartiment issus de secteurs et de sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, de la transformation, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles était de 0.00%.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

	Chiffre d'affaires	CapEx	OpEx
Atténuation du changement climatique	0.00%	0.00%	0.00%
Adaptation au changement climatique	0.00%	0.00%	0.00%
Alignement total	**0.00%**	**0.00%**	**0.00%**

Au 30 juin 2024. Dans certains cas, la somme des chiffres relatifs aux composantes sous-jacentes peut ne pas correspondre aux totaux en raison du calendrier de collecte et de mise à jour des données par le fournisseur tiers. Les données présentées ici proviennent exclusivement d'un fournisseur tiers.

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

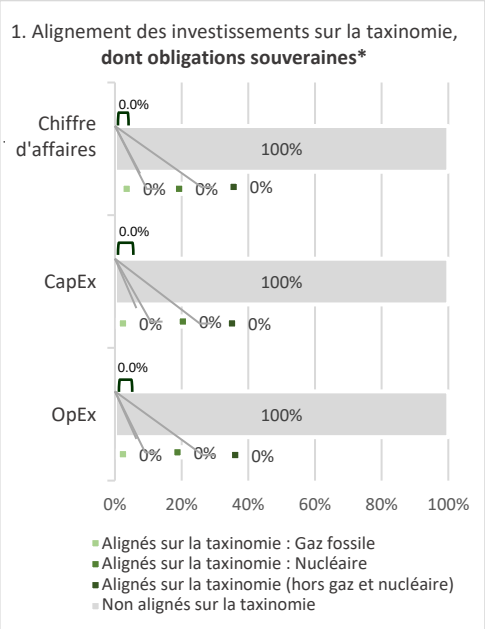
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

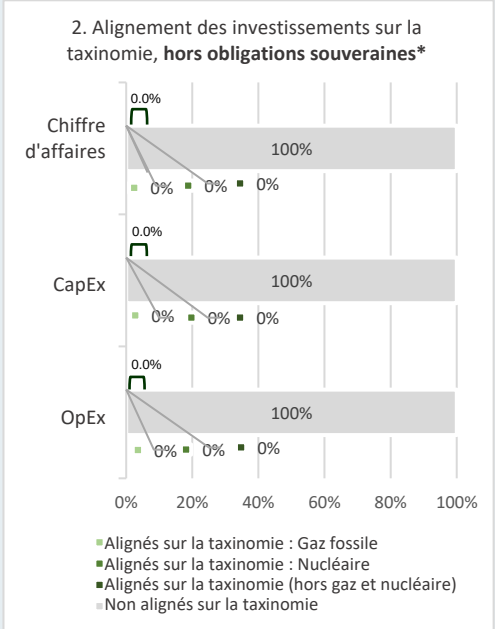
☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.





Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Activités transitoires

	Chiffre d'affaires	CapEx	OpEx
Atténuation du changement climatique	0.00%	0.00%	0.00%
Adaptation au changement climatique	0.00%	0.00%	0.00%
Alignement total	**0.00%**	**0.00%**	**0.00%**

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Activités habilitantes

	Chiffre d'affaires	CapEx	OpEx
Atténuation du changement climatique	0.00%	0.00%	0.00%
Adaptation au changement climatique	0.00%	0.00%	0.00%
Alignement total	**0.00%**	**0.00%**	**0.00%**

Au 30 juin 2024.

Investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Sans objet.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements durables ayant un objectif environnemental dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements durables ayant un objectif social dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Le Compartiment détenait certains instruments qui ne contribuent pas directement aux caractéristiques E/S qu'il promeut, tels que des liquidités, des certificats bancaires à court terme et des instruments du marché monétaire.

Ces instruments ont été utilisés à des fins de préservation du capital et ne respectent aucune garantie environnementale ou sociale minimale.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Conformément au processus de filtrage ESG, des restrictions d'investissement ont été mises en œuvre et révisées dans le cadre du cycle régulier de mises à jour. Il y a eu un dialogue ESG (non contraignant) avec les émetteurs et d'autres parties prenantes clés sur les questions environnementales et/ou sociales, dont les priorités ont été définies au moyen d'une approche fondée sur le risque. Dans ce cadre, le Gestionnaire a mené au cours de la période de référence diverses activités afin de mieux comprendre la gestion des risques ESG spécifiques ou d'encourager l'amélioration des pratiques de gestion ESG pour atténuer ces risques.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?***

  Sans objet

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***

  Sans objet

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

  Sans objet

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

  Sans objet

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund
Identifiant d'entité juridique : 22210031BZB0OWU36P77

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** ___%	☐ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ___% d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☐ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** ___%	☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Dans le prospectus, le Compartiment s'engage à promouvoir les caractéristiques environnementales et sociales en privilégiant les investissements dans des émetteurs dont les activités et/ou la conduite suivent une approche responsable et appropriée des critères ESG. Pour ce faire, il met en œuvre l'intégration ESG (environnement, social et gouvernance) (en évaluant les émetteurs sur la base d'une méthodologie de notation interne des risques ESG et en fixant un seuil minimum pour l'éligibilité d'un émetteur à l'investissement), l'engagement ESG (le cas échéant pour s'assurer que les émetteurs continuent de répondre aux caractéristiques environnementales et/ou sociales requises promues) et le filtrage ESG (en excluant les émetteurs de l'univers d'investissement en raison de leur implication dans des activités controversées et/ou de leur mauvaise conduite en matière ESG).

Au cours de la période, le Compartiment a respecté cet engagement en investissant uniquement dans des émetteurs considérés comme ayant une approche appropriée et responsable des caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance au moment de leur évaluation selon le cadre ESG susmentionné.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Pour la période de référence clôturée le 30 juin 2024, 94.79% du total des actifs du Compartiment étaient investis dans des titres à revenu fixe alignés sur les caractéristiques E/S promues par le Compartiment (« Titres éligibles »).

Les indicateurs de durabilité utilisés pour évaluer, mesurer et contrôler les caractéristiques ESG du Compartiment sont les suivants :

I. 100% des Titres éligibles sont couverts par l'évaluation ESG du Gestionnaire.

II. 100% des Titres éligibles respectent et ne contreviennent pas activement à une Exclusion ESG/un Filtrage négatif (relatif au produit) et à un Filtrage basé sur des normes ESG (relatif au comportement) applicable au Compartiment, tel que décrit en détail dans la section 5 du Prospectus.

III. 100% des Titres éligibles ayant fait l'objet d'une évaluation ESG respectent et ne contreviennent pas activement au filtrage effectué dans le cadre de l'Intégration ESG, qui exclut les émetteurs présentant une note (de risque) ESG fondamentale « très élevée » (au niveau ESG global ou dans le domaine de la gouvernance en particulier) au regard de l'évaluation ESG spécifique effectuée par le Gestionnaire, telle que décrite en détail ci-après.

IV. 100% des Titres éligibles ayant fait l'objet d'une évaluation ESG respectent et ne contreviennent pas activement au filtrage effectué dans le cadre de l'Intégration ESG, qui exclut les émetteurs présentant une note (de risque) ESG fondamentale « élevée » qui ne remplissent pas les critères d'éligibilité (p. ex. preuve d'une amélioration de la performance ESG ou volonté manifeste de l'améliorer/mise en place par le Gestionnaire d'un programme d'engagement visant à promouvoir un changement positif).

... et par rapport aux périodes précédentes ?

I. 100% des Titres éligibles étaient concernés par l'évaluation ESG du Gestionnaire au 30 juin 2023. Toutes les évaluations ESG restantes ont été achevées après le 30 juin 2023, de sorte que 100% des Titres éligibles font l'objet d'une évaluation ESG.

II. 100% des Titres éligibles ayant fait l'objet d'une évaluation ESG respectent et ne contreviennent pas activement à une Exclusion ESG/un Filtrage négatif (relatif au produit) et à un Filtrage basé sur des normes ESG (relatif au comportement) applicable au Compartiment, tel que décrit en détail dans la section 5 du Prospectus.

III. 100% des Titres éligibles ayant fait l'objet d'une évaluation ESG respectent et ne contreviennent pas activement au filtrage effectué dans le cadre de l'Intégration ESG, qui exclut les émetteurs présentant une note (de risque) ESG fondamentale « très élevée » (au niveau ESG global ou dans le domaine de la gouvernance en particulier) au regard de l'évaluation ESG spécifique effectuée par le Gestionnaire, telle que décrite en détail ci-après.

IV. 100% des Titres éligibles respectent et ne contreviennent pas activement au filtrage effectué dans le cadre de l'Intégration ESG, qui exclut les émetteurs présentant une note (de risque) ESG fondamentale « élevée » qui ne remplissent pas les critères d'éligibilité (p. ex. preuve d'une amélioration de la performance ESG ou volonté manifeste de l'améliorer/mise en place par le Gestionnaire d'un programme d'engagement visant à promouvoir un changement positif).

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements ayant un objectif durable dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements ayant un objectif durable dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements ayant un objectif durable dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements ayant un objectif durable dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Indicateurs relatifs aux PIN pris en compte par le Compartiment au cours de l'exercice sous revue :

	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Elément de mesure	Incidence	Explication
OBLIGATION D'ENTREPRISE	**ENVIRONNEMENT**			
	Emissions de GES	Emissions de GES de niveau 1 [tCO_2e]	13,071.1	Le Compartiment prend en compte les indicateurs relatifs aux PIN suivants : émissions totales de GES des scopes 1, 2 et 3, empreinte carbone et intensité des émissions de GES. La prise en compte se fait par l'adoption de mesures à l'égard des entreprises bénéficiaires des investissements présentant des niveaux élevés d'émissions de GES de scope 1, d'émissions de GES de scope 2, d'émissions de GES estimées de scope 3 et d'émissions totales de GES par rapport aux entreprises opérant dans le même secteur NACE et sur le même marché géographique (développé/émergent, tel que défini par la Banque Mondiale). Ces mesures peuvent prendre la forme d'une diligence raisonnable approfondie, d'un dialogue avec les émetteurs, d'initiatives collaboratives et/ou d'une liquidation de la position, selon la décision du Gestionnaire. Le suivi et l'évaluation des mesures prises et de leurs résultats sont pris en compte en termes de maintien de l'éligibilité des entreprises bénéficiaires des investissements et/ou de positionnement d'investissement. Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux émissions de carbone des entreprises bénéficiaires des investissements, et à des analyses et outils du fournisseur tiers. Ces données et ces outils ont servi à faciliter l'évaluation des pratiques liées au climat des entreprises bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment et à fournir des informations pour identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue avec les entreprises bénéficiaires des investissements sur des questions liées au climat à des fins d'information et/ou de promotion de meilleures pratiques en les incitant, par exemple, à faire preuve d'une plus grande transparence ou à réduire davantage leurs émissions de GES.
		Emissions de GES de niveau 2 [tCO_2e]	4,876.2	
		Emissions de GES de niveau 3 [tCO_2e]	174,437.1	
	Empreinte carbone	Empreinte carbone [tCO_2e par million d'EUR investi]	413.7	
	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements [tCO_2e par million d'EUR de chiffre d'affaires]	817.6	

	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Elément de mesure	Incidence	Explication
	Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone	Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone aux fins du respect de l'accord de Paris [Poids dans le portefeuille, en %]	34.0%	Le Compartiment prend en compte cet indicateur relatif aux PIN en prenant des mesures à l'égard des entreprises bénéficiaires des investissements issues de secteurs à fort impact (code sectoriel NACE A, B, C, D, E, F, G, H ou L) qui n'ont pas pris d'initiatives de réduction des émissions de carbone dans le but de respecter l'Accord de Paris. Ces mesures peuvent prendre la forme d'une diligence raisonnable approfondie, d'un dialogue avec les émetteurs, de l'exercice des droits de vote par procuration, d'initiatives collaboratives et/ou d'une liquidation de la position, selon la décision du Gestionnaire. Le suivi et l'évaluation des mesures prises et de leurs résultats seront pris en compte en termes de maintien de l'éligibilité des entreprises bénéficiaires des investissements et/ou de positionnement d'investissement. Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux émissions de carbone des entreprises bénéficiaires des investissements, et à des analyses et outils du fournisseur tiers. Ces données et ces outils ont servi à faciliter l'évaluation des pratiques liées au climat des entreprises bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment et à fournir des informations pour identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue avec les entreprises bénéficiaires des investissements sur des questions liées au climat. Les priorités en matière de dialogue avec les émetteurs sont définies en fonction de l'ampleur des lacunes des entreprises bénéficiaires des investissements issues de secteurs à fort impact (code sectoriel NACE A, B, C, D, E, F, G, H ou L) en matière d'initiatives de réduction des émissions de carbone, lorsque celles-ci sont jugées importantes.
	Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles [Poids dans le portefeuille, en %]	5.6%	Le Compartiment prend en compte cet indicateur relatif aux PIN en suivant deux méthodes : • Atténuer autant que possible cette PIN en excluant les entreprises bénéficiaires des investissements qui sont actives dans le secteur des combustibles fossiles en fonction du profil d'émissions de leurs activités commerciales et d'un type spécifique d'implication, pour lequel un seuil maximum d'exposition différent peut avoir été fixé (aucune implication ou implication mesurée à l'aune de paramètres tels que le chiffre d'affaires, par exemple 5%) • Prendre des mesures à l'égard des entreprises bénéficiaires restantes actives dans l'un de ces secteurs, sous réserve de l'exclusion de certains secteurs de la NACE. Ces mesures peuvent prendre la forme d'une diligence raisonnable approfondie, d'un dialogue avec les émetteurs, d'initiatives collaboratives et/ou d'une liquidation de la position, selon la décision du Gestionnaire. Le suivi et l'évaluation des mesures prises et de leurs résultats seront pris en compte en termes de maintien de l'éligibilité des entreprises bénéficiaires des investissements et/ou de positionnement d'investissement. Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux émissions de carbone des entreprises bénéficiaires des investissements exposées à des activités liées aux combustibles fossiles provenant du fournisseur tiers. Ces données et ces outils ont servi à faciliter l'évaluation des entreprises bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment issues de ces secteurs et à fournir des informations pour identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire.

	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Elément de mesure	Incidence	Explication
				Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue avec les entreprises bénéficiaires des investissements qui appartiennent à ces secteurs sur des questions liées au climat.
	SOCIAL			
	Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées [Poids dans le portefeuille, en %]	0.0%	Le Compartiment atténue autant que possible cet indicateur relatif aux PIN en excluant les entreprises bénéficiaires des investissements exposées aux armes controversées au sein (l'accent étant mis sur la fabrication) et au-delà du champ de la PIN (en incluant d'autres armes controversées telles que le nucléaire). Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux entreprises bénéficiaires des investissements et à leur statut concernant l'exposition aux armes controversées provenant du fournisseur tiers. Ces données servent à faciliter l'évaluation de l'implication des entreprises bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment.
	Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales [Poids dans le portefeuille, en %]	0.0%	Le Compartiment atténue autant que possible cet indicateur relatif aux PIN en excluant les entreprises bénéficiaires des investissements réputées avoir enfreint des normes internationales, en particulier les principes du Pacte mondial des Nations Unies, ou qui sont confrontées à des controverses très graves à cet égard. Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux entreprises bénéficiaires des investissements et à leur statut à l'égard des principes du Pacte mondial des Nations unies et des controverses ESG provenant du fournisseur tiers. Ces données servent à faciliter l'évaluation de la performance des entreprises bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment au regard de ces paramètres, et à fournir des informations permettant d'identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue avec les entreprises bénéficiaires des investissements en fonction de leur degré d'exposition à des controverses ESG significatives ou d'implication potentielle dans des violations de normes telles que le Pacte mondial des Nations unies.
	Absence de politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption	Part d'investissement dans des entités ne disposant pas d'une politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption conforme à la convention des Nations unies contre la corruption [Poids dans le portefeuille, en %]	3.4%	Le Compartiment prend en compte cet indicateur relatif aux PIN en prenant des mesures à l'égard des entreprises bénéficiaires des investissements qui n'ont pas de politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption. Ces mesures peuvent prendre la forme d'une diligence raisonnable approfondie, d'un dialogue avec les émetteurs, d'initiatives collaboratives et/ou d'une liquidation de la position, selon la décision du Gestionnaire. Le suivi et l'évaluation des mesures prises et de leurs résultats seront pris en compte en termes de maintien de l'éligibilité des entreprises bénéficiaires des investissements et/ou de positionnement d'investissement.

	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Elément de mesure	Incidence	Explication
				Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux pratiques des entreprises bénéficiaires des investissements en matière de lutte contre la corruption et les actes de corruption provenant du fournisseur tiers. Ces données servent à faciliter l'évaluation de la performance des entreprises bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment au regard de ces paramètres, et à fournir des informations permettant d'identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue avec les entreprises bénéficiaires des investissements en fonction du degré d'imputabilité des problèmes de performance ESG à l'absence de telles politiques.

Au 30 juin 2024. Certains actifs peuvent être exclus du calcul des paramètres suivis en vertu de la taxinomie de l'UE en raison, notamment, de la disponibilité limitée des données et/ou de l'inapplicabilité des méthodologies à certains types d'actifs. Il est également possible que d'autres titres ne soient pas inclus du fait de lacunes dans les données ou de problèmes méthodologiques qui ne peuvent être résolus à l'heure actuelle. Dans certains cas, la somme des chiffres relatifs aux composantes sous-jacentes peut ne pas correspondre aux totaux en raison du calendrier de collecte et de mise à jour des données par le fournisseur tiers. Les données présentées ici proviennent exclusivement d'un fournisseur tiers.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : du 1er juillet 2023 au 30 juin 2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Boxer Parent Co Inc	Technologies de l'information	1.19%	Etats-Unis
Dealer Tire LLC / DT Issuer LLC	Consommation discrétionnaire	1.05%	Etats-Unis
NESCO Holdings II Inc	Industrie	1.02%	Etats-Unis
Specialty Building Products Holdings LLC / SBP Finance Corp	Consommation discrétionnaire	0.98%	Etats-Unis
Smyrna Ready Mix Concrete LLC	Matériaux	0.87%	Etats-Unis
ITT Holdings LLC	Energie	0.84%	Etats-Unis
GEMS MENASA Cayman Ltd / GEMS Education Delaware LLC	Consommation discrétionnaire	0.84%	Emirats arabes unis
Vmed O2 UK Financing I PLC	Services de communication	0.82%	Royaume-Uni
Intelligent Packaging Ltd Finco Inc / Intelligent Packaging	Matériaux	0.81%	Canada
CQP Holdco LP / BIP-V Chinook Holdco LLC	Energie	0.78%	Etats-Unis
Camelot Return Merger Sub Inc	Industrie	0.78%	Etats-Unis
Sirius XM Radio Inc	Services de communication	0.78%	Etats-Unis
Carriage Services Inc	Consommation discrétionnaire	0.70%	Etats-Unis
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp	Services de communication	0.69%	Etats-Unis
IHO Verwaltungs GmbH	Consommation discrétionnaire	0.69%	Allemagne

Au 30 juin 2024 pour le Compartiment. Ces données ont été compilées sur la base des pondérations des investissements le dernier jour ouvrable de chaque mois et moyennées pour la période de référence. La classification des titres, y compris le secteur et le pays, est déterminée au dernier jour de la période de référence.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

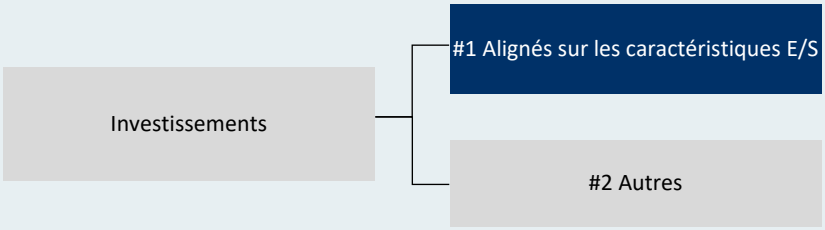
Le Compartiment a investi 100% de sa VNI (hors liquidités, avoirs équivalents, certificats bancaires à court terme et Instruments du marché monétaire) dans des émetteurs éligibles alignés sur les caractéristiques E/S promues par le Compartiment (#1).

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

94.79% étaient investis dans des instruments éligibles alignés sur les caractéristiques E/S du Compartiment (#1).

5.21% étaient conservés sous forme de liquidités, d'avoirs équivalents, de certificats bancaires à court terme et d'Instruments du marché monétaire utilisés à des fins de préservation du capital et qui ne respectent aucune garantie environnementale ou sociale minimale (#2).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteurs	Proportion (%)
Services de communication	Médias et divertissement	10.98%
Services de communication	Logiciels et services	0.52%
Services de communication	Services de télécommunications	8.69%
Consommation discrétionnaire	Automobile et pièces détachées	7.22%
Consommation discrétionnaire	Consommation discrétionnaire, distribution et commerce de détail	7.15%
Consommation discrétionnaire	Biens de consommation durables et prêt-à-porter	1.74%
Consommation discrétionnaire	Services de consommation	4.68%
Consommation de base	Consommation discrétionnaire, distribution et commerce de détail	0.57%
Consommation de base	Consommation de base, distribution et commerce de détail	0.56%
Consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	1.32%
Consommation de base	Produits ménagers et de soin personnel	1.75%
Energie	Energie	4.24%
Energie	Services aux collectivités	0.33%

Finance	Banque	7.79%
Finance	Biens d'équipement	0.09%
Finance	Services financiers	2.96%
Finance	Assurance	0.96%
Santé	Equipements et services de soins de santé	2.43%
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	3.45%
Industrie	Biens d'équipement	7.70%
Industrie	Services commerciaux et professionnels	0.86%
Industrie	Consommation discrétionnaire, distribution et commerce de détail	0.56%
Industrie	Services de consommation	0.69%
Industrie	Transport	0.62%
Technologies de l'information	Biens d'équipement	0.27%
Technologies de l'information	Logiciels et services	4.03%
Technologies de l'information	Matériel et équipements technologiques	0.96%
Matériaux	Matériaux	6.64%
Immobilier	Fonds d'investissement immobilier en actions (REIT)	1.11%
Immobilier	Services financiers	0.01%
Immobilier	Gestion et promotion immobilières	0.68%
Emetteurs souverains	Emetteurs souverains	1.61%
Services aux collectivités	Services de télécommunications	0.59%
Services aux collectivités	Services aux collectivités	1.03%
Produits dérivés	Produits dérivés	0.30%
Espèces	Espèces	4.91%

Au 30 juin 2024 pour le Compartiment. Ces données ont été compilées sur la base des pondérations des secteurs le dernier jour ouvrable de chaque mois et moyennées pour la période de référence.

Au 30 juin 2024, la proportion d'investissements du Compartiment issus de secteurs et de sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, de la transformation, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles était de 5.6%.

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

	Chiffre d'affaires	CapEx	OpEx
Atténuation du changement climatique	0.01%	0.01%	0.01%
Adaptation au changement climatique	0.00%	0.00%	0.00%
Alignement total	**0.01%**	**0.01%**	**0.01%**

Au 30 juin 2024. Dans certains cas, la somme des chiffres relatifs aux composantes sous-jacentes peut ne pas correspondre aux totaux en raison du calendrier de collecte et de mise à jour des données par le fournisseur tiers. Les données présentées ici proviennent exclusivement d'un fournisseur tiers.

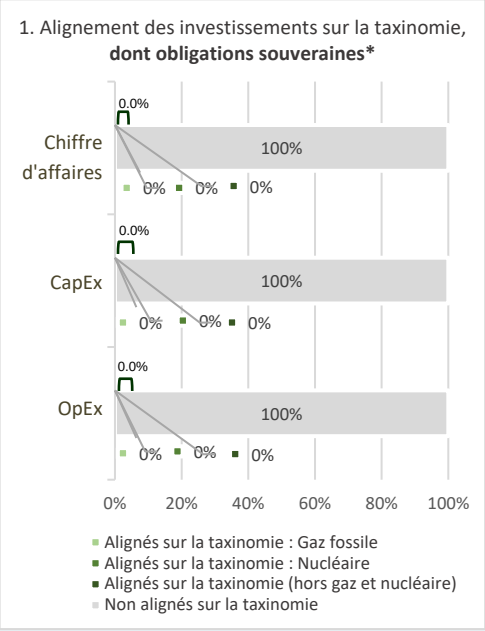
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

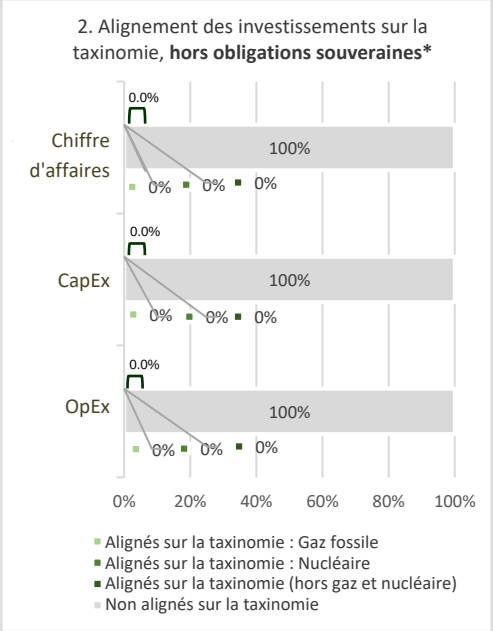
☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.





***Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines**

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Activités transitoires

	Chiffre d'affaires	CapEx	OpEx
Atténuation du changement climatique	0.00%	0.00%	0.00%
Adaptation au changement climatique	0.00%	0.00%	0.00%
Alignement total	**0.00%**	**0.00%**	**0.00%**

Activités habilitantes

	Chiffre d'affaires	CapEx	OpEx
Atténuation du changement climatique	0.00%	0.00%	0.00%
Adaptation au changement climatique	0.00%	0.00%	0.00%
Alignement total	**0.00%**	**0.00%**	**0.00%**

Au 30 juin 2024.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Sans objet.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements durables ayant un objectif environnemental dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

Investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements durables ayant un objectif social dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Le Compartiment détenait certains instruments qui ne contribuent pas directement aux caractéristiques E/S qu'il promeut, tels que des liquidités, des certificats bancaires à court terme et des instruments du marché monétaire.

Ces instruments ont été utilisés à des fins de préservation du capital et ne respectent aucune garantie environnementale ou sociale minimale.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Conformément au processus de filtrage ESG, des restrictions d'investissement ont été mises en œuvre et révisées dans le cadre du cycle régulier de mises à jour. Il y a eu un dialogue ESG (non contraignant) avec les émetteurs et d'autres parties prenantes clés sur les questions environnementales et/ou sociales, dont les priorités ont été définies au moyen d'une approche fondée sur le risque. Dans ce cadre, le Gestionnaire a mené au cours de la période de référence diverses activités afin de mieux comprendre la gestion des risques ESG spécifiques ou d'encourager l'amélioration des pratiques de gestion ESG pour atténuer ces risques.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?***

  Sans objet

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***

  Sans objet

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

  Sans objet

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

  Sans objet

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund
Identifiant d'entité juridique : 549300DRPE4D0FEAJ702

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** ___%	☐ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ___% d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☐ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** ___%	☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Dans le prospectus, le Compartiment s'engage à promouvoir les caractéristiques environnementales et sociales en privilégiant les investissements dans des émetteurs dont les activités et/ou la conduite suivent une approche responsable et appropriée des critères ESG. Pour ce faire, il met en œuvre l'intégration ESG (environnement, social et gouvernance) (en évaluant les émetteurs sur la base d'une méthodologie de notation interne des risques ESG et en fixant un seuil minimum pour l'éligibilité d'un émetteur à l'investissement), l'engagement ESG (le cas échéant pour s'assurer que les émetteurs continuent de répondre aux caractéristiques environnementales et/ou sociales requises promues) et le filtrage ESG (en excluant les émetteurs de l'univers d'investissement en raison de leur implication dans des activités controversées et/ou de leur mauvaise conduite en matière ESG).

Au cours de la période, le Compartiment a respecté cet engagement en investissant uniquement dans des émetteurs considérés comme ayant une approche appropriée et responsable des caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance au moment de leur évaluation selon le cadre ESG susmentionné.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Pour la période de référence clôturée le 30 juin 2024, 96.75% du total des actifs du Compartiment étaient investis dans des titres à revenu fixe alignés sur les caractéristiques E/S promues par le Compartiment (« Titres éligibles »).

Les indicateurs de durabilité utilisés pour évaluer, mesurer et contrôler les caractéristiques ESG du Compartiment sont les suivants :

I. 100% des Titres éligibles sont couverts par l'évaluation ESG du Gestionnaire.

II. 100% des Titres éligibles respectent et ne contreviennent pas activement à une Exclusion ESG/un Filtrage négatif (relatif au produit) et à un Filtrage basé sur des normes ESG (relatif au comportement) applicable au Compartiment, tel que décrit en détail dans la section 5 du Prospectus.

III. 100% des Titres éligibles respectent et ne contreviennent pas activement au filtrage effectué dans le cadre de l'Intégration ESG, qui limite l'exposition aux émetteurs présentant une note (de risque) ESG fondamentale « très élevée » (au niveau ESG global ou dans le domaine de la gouvernance en particulier) à 10% des actifs nets du Compartiment. Toute exposition à des émetteurs présentant des risques ESG « très élevés » s'effectue au cas par cas, pour autant que l'émetteur fasse la preuve d'une amélioration tangible de ses pratiques ESG ou de la volonté de nouer un dialogue avec le Gestionnaire dans le but d'atténuer des Risques ou Facteurs clés en matière de durabilité.

... et par rapport aux périodes précédentes ?

I. 100% des Titres éligibles sont couverts par l'évaluation ESG du Gestionnaire.

II. 100% des Titres éligibles respectent et ne contreviennent pas activement à une Exclusion ESG/un Filtrage négatif (relatif au produit) et à un Filtrage basé sur des normes ESG (relatif au comportement) applicable au Compartiment, tel que décrit en détail dans la section 5 du Prospectus.

III. 100% des Titres éligibles respectent et ne contreviennent pas activement au filtrage effectué dans le cadre de l'Intégration ESG, qui limite l'exposition aux émetteurs présentant une note (de risque) ESG fondamentale « très élevée » (au niveau ESG global ou dans le domaine de la gouvernance en particulier) à 10% des actifs nets du Compartiment. Toute exposition à des émetteurs présentant des risques ESG « très élevés » s'effectue au cas par cas, pour autant que l'émetteur fasse la preuve d'une amélioration tangible de ses pratiques ESG ou de la volonté de nouer un dialogue avec le Gestionnaire dans le but d'atténuer des Risques ou Facteurs clés en matière de durabilité.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements ayant un objectif durable dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements ayant un objectif durable dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements ayant un objectif durable dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements ayant un objectif durable dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Indicateurs relatifs aux PIN pris en compte par le Compartiment au cours de l'exercice sous revue :

	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Elément de mesure	Incidence	Explication
OBLIGATION D'ENTREPRISE	**ENVIRONNEMENT**			
	Emissions de GES	Emissions de GES de niveau 1 [tCO_2e]	12,832.8	Le Compartiment prend en compte les indicateurs relatifs aux PIN suivants : émissions totales de GES des scopes 1, 2 et 3, empreinte carbone et intensité des émissions de GES. La prise en compte se fait par l'adoption de mesures à l'égard des entreprises bénéficiaires des investissements présentant des niveaux élevés d'émissions de GES de scope 1, d'émissions de GES de scope 2, d'émissions de GES estimées de scope 3 et d'émissions totales de GES par rapport aux entreprises opérant dans le même secteur NACE et sur le même marché géographique (développé/émergent, tel que défini par la Banque Mondiale). Ces mesures peuvent prendre la forme d'une diligence raisonnable approfondie, d'un dialogue avec les émetteurs, d'initiatives collaboratives et/ou d'une liquidation de la position, selon la décision du Gestionnaire. Le suivi et l'évaluation des mesures prises et de leurs résultats sont pris en compte en termes de maintien de l'éligibilité des entreprises bénéficiaires des investissements et/ou de positionnement d'investissement. Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux émissions de carbone des entreprises bénéficiaires des investissements, et à des analyses et outils du fournisseur tiers. Ces données et ces outils ont servi à faciliter l'évaluation des pratiques liées au climat des entreprises bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment et à fournir des informations pour identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue avec les entreprises bénéficiaires des investissements sur des questions liées au climat à des fins d'information et/ou de promotion de meilleures pratiques en les incitant, par exemple, à faire preuve d'une plus grande transparence ou à réduire davantage leurs émissions de GES.
		Emissions de GES de niveau 2 [tCO_2e]	2,044.3	
		Emissions de GES de niveau 3 [tCO_2e]	22,633.5	
	Empreinte carbone	Empreinte carbone [tCO_2e par million d'EUR investi]	522.3	
	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements [tCO_2e par million d'EUR de chiffre d'affaires]	2,403.0	

	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Elément de mesure	Incidence	Explication
	Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone	Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone aux fins du respect de l'accord de Paris [Poids dans le portefeuille, en %]	39.4%	Le Compartiment prend en compte cet indicateur relatif aux PIN en prenant des mesures à l'égard des entreprises bénéficiaires des investissements issues de secteurs à fort impact (code sectoriel NACE A, B, C, D, E, F, G, H ou L) qui n'ont pas pris d'initiatives de réduction des émissions de carbone dans le but de respecter l'Accord de Paris. Ces mesures peuvent prendre la forme d'une diligence raisonnable approfondie, d'un dialogue avec les émetteurs, de l'exercice des droits de vote par procuration, d'initiatives collaboratives et/ou d'une liquidation de la position, selon la décision du Gestionnaire. Le suivi et l'évaluation des mesures prises et de leurs résultats seront pris en compte en termes de maintien de l'éligibilité des entreprises bénéficiaires des investissements et/ou de positionnement d'investissement. Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux émissions de carbone des entreprises bénéficiaires des investissements, et à des analyses et outils du fournisseur tiers. Ces données et ces outils ont servi à faciliter l'évaluation des pratiques liées au climat des entreprises bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment et à fournir des informations pour identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue avec les entreprises bénéficiaires des investissements sur des questions liées au climat. Les priorités en matière de dialogue avec les émetteurs sont définies en fonction de l'ampleur des lacunes des entreprises bénéficiaires des investissements issues de secteurs à fort impact (code sectoriel NACE A, B, C, D, E, F, G, H ou L) en matière d'initiatives de réduction des émissions de carbone, lorsque celles-ci sont jugées importantes.
	Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles [Poids dans le portefeuille, en %]	15.5%	Le Compartiment prend en compte cet indicateur relatif aux PIN en suivant deux méthodes : • Atténuer autant que possible cette PIN en excluant les entreprises bénéficiaires des investissements qui sont actives dans le secteur des combustibles fossiles en fonction du profil d'émissions de leurs activités commerciales et d'un type spécifique d'implication, pour lequel un seuil maximum d'exposition différent peut avoir été fixé (aucune implication ou implication mesurée à l'aune de paramètres tels que le chiffre d'affaires, par exemple 5%) • Prendre des mesures à l'égard des entreprises bénéficiaires restantes actives dans l'un de ces secteurs, sous réserve de l'exclusion de certains secteurs de la NACE. Ces mesures peuvent prendre la forme d'une diligence raisonnable approfondie, d'un dialogue avec les émetteurs, d'initiatives collaboratives et/ou d'une liquidation de la position, selon la décision du Gestionnaire. Le suivi et l'évaluation des mesures prises et de leurs résultats seront pris en compte en termes de maintien de l'éligibilité des entreprises bénéficiaires des investissements et/ou de positionnement d'investissement. Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux émissions de carbone des entreprises bénéficiaires des investissements exposées à des

	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Elément de mesure	Incidence	Explication
				activités liées aux combustibles fossiles provenant du fournisseur tiers. Ces données et ces outils ont servi à faciliter l'évaluation des entreprises bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment issues de ces secteurs et à fournir des informations pour identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue avec les entreprises bénéficiaires des investissements qui appartiennent à ces secteurs sur des questions liées au climat.
	SOCIAL			
	Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées [Poids dans le portefeuille, en %]	0.0%	Le Compartiment atténue autant que possible cet indicateur relatif aux PIN en excluant les entreprises bénéficiaires des investissements exposées aux armes controversées au sein (l'accent étant mis sur la fabrication) et au-delà du champ de la PIN (en incluant d'autres armes controversées telles que le nucléaire). Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux entreprises bénéficiaires des investissements et à leur statut concernant l'exposition aux armes controversées provenant du fournisseur tiers. Ces données servent à faciliter l'évaluation de l'implication des entreprises bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment.
	Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales [Poids dans le portefeuille, en %]	3.3%	Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue avec les entreprises bénéficiaires des investissements en fonction de leur degré d'exposition à des controverses ESG significatives ou d'implication potentielle dans des violations de normes telles que le Pacte mondial des Nations unies.
	Absence de politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption	Part d'investissement dans des entités ne disposant pas d'une politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption conforme à la convention des Nations unies contre la corruption [Poids dans le portefeuille, en %]	5.3%	Le Compartiment prend en compte cet indicateur relatif aux PIN en prenant des mesures à l'égard des entreprises bénéficiaires des investissements qui n'ont pas de politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption. Ces mesures peuvent prendre la forme d'une diligence raisonnable approfondie, d'un dialogue avec les émetteurs, d'initiatives collaboratives et/ou d'une liquidation de la position, selon la décision du Gestionnaire. Le suivi et l'évaluation des mesures prises et de leurs résultats seront pris en compte en termes de maintien de l'éligibilité des entreprises bénéficiaires des investissements et/ou de positionnement d'investissement.

	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Elément de mesure	Incidence	Explication
				Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux pratiques des entreprises bénéficiaires des investissements en matière de lutte contre la corruption et les actes de corruption provenant du fournisseur tiers. Ces données servent à faciliter l'évaluation de la performance des entreprises bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment au regard de ces paramètres, et à fournir des informations permettant d'identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue avec les entreprises bénéficiaires des investissements en fonction du degré d'imputabilité des problèmes de performance ESG à l'absence de telles politiques.
EMETTEURS SOUVERAINS	**ENVIRONNEMENT**			
	Intensité de GES	Intensité de GES des pays d'investissement	882.7	Le Compartiment prend en compte cet indicateur relatif aux PIN en prenant des mesures à l'égard des pays bénéficiaires des investissements présentant une forte intensité de GES (par rapport aux pays du même groupe économique, tel que défini par la Banque Mondiale). Ces mesures peuvent prendre la forme d'une diligence raisonnable approfondie, d'un dialogue avec les émetteurs, d'initiatives collaboratives et/ou d'une liquidation de la position, selon la décision du Gestionnaire. Le suivi et l'évaluation des mesures prises et de leurs résultats seront pris en compte en termes de maintien de l'éligibilité des pays bénéficiaires des investissements et/ou de positionnement d'investissement. Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux pratiques des pays bénéficiaires des investissements en matière de climat/émissions de carbone provenant du fournisseur tiers. Ces données servent à faciliter l'évaluation de la performance des pays bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment au regard de ces paramètres, et à fournir des informations permettant d'identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue. Les priorités en matière de dialogue avec les émetteurs sont définies en fonction de l'intensité de GES des pays bénéficiaires des investissements.
	SOCIAL			

	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Elément de mesure	Incidence	Explication
	Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Nombre de pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales (en nombre absolu et en proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements), au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations unies ou, le cas échéant, du droit national.	17.9%	Le Compartiment atténue autant que possible cet indicateur relatif aux PIN en excluant les pays bénéficiaires des investissements visés par des sanctions internationales pour cause, entre autres, de violations de normes sociales (en particulier ceux qui ne sont pas parties à, ou n'ont pas ratifié, certains traités et conventions des Nations Unies tels que ceux relatifs à la corruption, à la torture et aux châtiments). Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives au statut des pays bénéficiaires des investissements à l'égard d'une sélection de conventions et traités internationaux provenant du fournisseur tiers. Ces données servent à faciliter l'évaluation de la performance des pays bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment au regard de ces paramètres, et à fournir des informations permettant d'identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif ou au mandat d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue.
	Score moyen en matière de corruption	Niveau perçu de corruption dans le secteur public, mesuré à l'aide d'un indicateur quantitatif	36.7	Le Compartiment prend en compte cet indicateur relatif aux PIN en prenant des mesures à l'égard des pays bénéficiaires des investissements qui n'ont pas de politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption. Ces mesures peuvent prendre la forme d'une diligence raisonnable approfondie, d'un dialogue avec les émetteurs, d'initiatives collaboratives et/ou d'une liquidation de la position, selon la décision du Gestionnaire. Le suivi et l'évaluation des mesures prises et de leurs résultats seront pris en compte en termes de maintien de l'éligibilité des pays bénéficiaires des investissements et/ou de positionnement d'investissement. Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux pratiques des pays bénéficiaires des investissements en matière de lutte contre la corruption et les actes de corruption provenant du fournisseur tiers. Ces données servent à faciliter l'évaluation au sein du Compartiment et à fournir des informations permettant d'identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue. Les priorités en matière de dialogue avec les émetteurs sont définies en fonction du score de corruption des pays bénéficiaires de l'investissement.

Au 30 juin 2024. Certains actifs peuvent être exclus du calcul des paramètres suivis en vertu de la taxinomie de l'UE en raison, notamment, de la disponibilité limitée des données et/ou de l'inapplicabilité des méthodologies à certains types d'actifs. Il est également possible que d'autres titres ne soient pas inclus du fait de lacunes dans les données ou de problèmes méthodologiques qui ne peuvent être résolus à l'heure actuelle. Dans certains cas, la somme des chiffres relatifs aux composantes sous-jacentes peut ne pas correspondre aux totaux en raison du calendrier de collecte et de mise à jour des données par le fournisseur tiers. Les données présentées ici proviennent exclusivement d'un fournisseur tiers.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : du 1er juillet 2023 au 30 juin 2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
MEGlobal Canada ULC	Matériaux	1.96%	Koweït
DAE Funding LLC	Industrie	1.90%	Emirats arabes unis
Obligations internationales du gouvernement d'Abou Dabi	Emetteurs souverains	1.87%	Emirats arabes unis
Obligations internationales du gouvernement panaméen	Emetteurs souverains	1.84%	Panama
Lamar Funding Ltd	Services aux collectivités	1.72%	Oman
Obligations internationales serbes	Emetteurs souverains	1.59%	Serbie
Stillwater Mining Co	Matériaux	1.54%	Afrique du Sud
Inversiones CMPC SA	Matériaux	1.48%	Chili
African Export-Import Bank/The	Emetteurs souverains	1,36%	Entités supranationales
Obligations internationales de la République dominicaine	Emetteurs souverains	1.29%	République dominicaine
Korea Electric Power Corp	Services aux collectivités	1.26%	Corée du Sud
MDGH GMTN RSC Ltd	Finance	1.19%	Emirats arabes unis
Obligations internationales de la République dominicaine	Emetteurs souverains	1.17%	République dominicaine
Obligations internationales du gouvernement de la République d'Afrique du Sud.	Emetteurs souverains	1.16%	Afrique du Sud
Sands China Ltd	Consommation discrétionnaire	1.13%	Macao

Au 30 juin 2024 pour le Compartiment. Ces données ont été compilées sur la base des pondérations des investissements le dernier jour ouvrable de chaque mois et moyennées pour la période de référence. La classification des titres, y compris le secteur et le pays, est déterminée au dernier jour de la période de référence.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

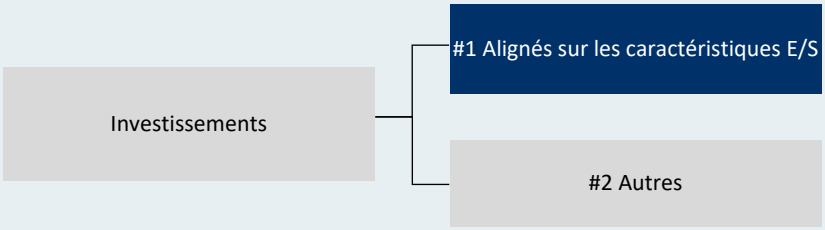
Le Compartiment a investi 100% de sa VNI (hors liquidités, avoirs équivalents, certificats bancaires à court terme et Instruments du marché monétaire) dans des émetteurs éligibles alignés sur les caractéristiques E/S promues par le Compartiment (#1).

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

96.75% étaient investis dans des instruments éligibles alignés sur les caractéristiques E/S du Compartiment (#1).

3.25% étaient conservés sous forme de liquidités, d'avoirs équivalents, de certificats bancaires à court terme et d'Instruments du marché monétaire utilisés à des fins de préservation du capital et qui ne respectent aucune garantie environnementale ou sociale minimale (#2).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteurs	Proportion (%)
Services de communication	Services de télécommunications	2.67%
Consommation discrétionnaire	Consommation discrétionnaire, distribution et commerce de détail	1.12%
Consommation discrétionnaire	Services de consommation	3.11%
Consommation discrétionnaire	Consommation de base, distribution et commerce de détail	0.61%
Consommation de base	Consommation discrétionnaire, distribution et commerce de détail	0.28%
Consommation de base	Consommation de base, distribution et commerce de détail	0.51%
Consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	0,16%
Energie	Energie	8.70%
Finance	Banque	5.64%
Finance	Services commerciaux et professionnels	0.70%
Finance	Services financiers	3.69%
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	1.11%
Industrie	Biens d'équipement	8.23%

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Industrie	Services commerciaux et professionnels	0.15%
Industrie	Transport	1.61%
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	0.21%
Matériaux	Matériaux	12.57%
Immobilier	Gestion et promotion immobilières	0.08%
Emetteurs souverains	Emetteurs souverains	37.75%
Services aux collectivités	Services aux collectivités	7.86%
Produits dérivés	Produits dérivés	0.38%
Espèces	Espèces	2.88%

Au 30 juin 2024 pour le Compartiment. Ces données ont été compilées sur la base des pondérations des secteurs le dernier jour ouvrable de chaque mois et moyennées pour la période de référence.

Au 30 juin 2024, la proportion d'investissements du Compartiment issus de secteurs et de sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, de la transformation, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles était de 15.5%.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

	Chiffre d'affaires	CapEx	OpEx
Atténuation du changement climatique	0.00%	0.00%	0.00%
Adaptation au changement climatique	0.00%	0.00%	0.00%
Alignement total	**0.00%**	**0.00%**	**0.00%**

Au 30 juin 2024. Dans certains cas, la somme des chiffres relatifs aux composantes sous-jacentes peut ne pas correspondre aux totaux en raison du calendrier de collecte et de mise à jour des données par le fournisseur tiers. Les données présentées ici proviennent exclusivement d'un fournisseur tiers.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

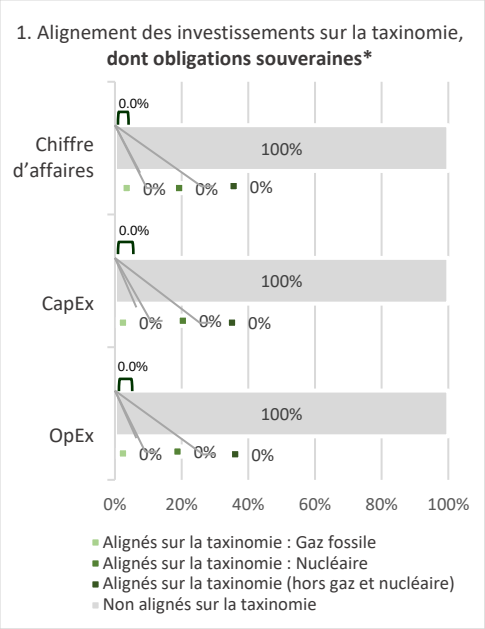
☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

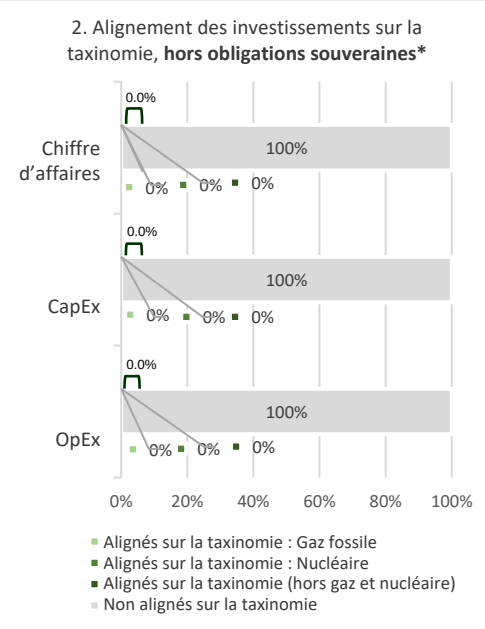
☒ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.





Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Activités transitoires

	Chiffre d'affaires	CapEx	OpEx
Atténuation du changement climatique	0.00%	0.00%	0.00%
Adaptation au changement climatique	0.00%	0.00%	0.00%
Alignement total	**0.00%**	**0.00%**	**0.00%**

Activités habilitantes

	Chiffre d'affaires	CapEx	OpEx
Atténuation du changement climatique	0.00%	0.00%	0.00%
Adaptation au changement climatique	0.00%	0.00%	0.00%
Alignement total	**0.00%**	**0.00%**	**0.00%**

Au 30 juin 2024.

- ***Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?***

Sans objet.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements durables ayant un objectif environnemental dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements durables ayant un objectif social dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Le Compartiment détenait certains instruments qui ne contribuent pas directement aux caractéristiques E/S qu'il promeut, tels que des liquidités, des certificats bancaires à court terme et des instruments du marché monétaire.

Ces instruments ont été utilisés à des fins de préservation du capital et ne respectent aucune garantie environnementale ou sociale minimale.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Conformément au processus de filtrage ESG, des restrictions d'investissement ont été mises en œuvre et révisées dans le cadre du cycle régulier de mises à jour. Il y a eu un dialogue ESG (non contraignant) avec les émetteurs et d'autres parties prenantes clés sur les questions environnementales et/ou sociales, dont les priorités ont été définies au moyen d'une approche fondée sur le risque. Dans ce cadre, le Gestionnaire a mené au cours de la période de référence diverses activités afin de mieux comprendre la gestion des risques ESG spécifiques ou d'encourager l'amélioration des pratiques de gestion ESG pour atténuer ces risques.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?***

  Sans objet

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***

  Sans objet

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

  Sans objet

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

  Sans objet

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund
Identifiant d'entité juridique : 549300PMTQT8XX2FZ077

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** ___%	☐ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ___% d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☐ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** ___%	☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Dans le prospectus, le Compartiment s'engage à promouvoir les caractéristiques environnementales et sociales en privilégiant les investissements dans des émetteurs dont les activités et/ou la conduite suivent une approche responsable et appropriée des critères ESG. Pour ce faire, il met en œuvre l'intégration ESG (environnement, social et gouvernance) (en évaluant les émetteurs sur la base d'une méthodologie de notation interne des risques ESG et en fixant un seuil minimum pour l'éligibilité d'un émetteur à l'investissement), l'engagement ESG (le cas échéant pour s'assurer que les émetteurs continuent de répondre aux caractéristiques environnementales et/ou sociales requises promues) et le filtrage ESG (en excluant les émetteurs de l'univers d'investissement en raison de leur implication dans des activités controversées et/ou de leur mauvaise conduite en matière ESG).

Au cours de la période, le Compartiment a respecté cet engagement en investissant uniquement dans des émetteurs considérés comme ayant une approche appropriée et responsable des caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance au moment de leur évaluation selon le cadre ESG susmentionné.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Pour la période de référence clôturée le 30 juin 2024, 96.71% du total des actifs du Compartiment étaient investis dans des titres à revenu fixe alignés sur les caractéristiques E/S promues par le Compartiment (« Titres éligibles »).

Les indicateurs de durabilité utilisés pour évaluer, mesurer et contrôler les caractéristiques ESG du Compartiment sont les suivants :

I. 100% des Titres éligibles sont couverts par l'évaluation ESG du Gestionnaire.

II. 100% des Titres éligibles respectent et ne contreviennent pas activement à une Exclusion ESG/un Filtrage négatif (relatif au produit) et à un Filtrage basé sur des normes ESG (relatif au comportement) applicable au Compartiment, tel que décrit en détail dans la section 5 du Prospectus.

III. 100% des Titres éligibles ayant fait l'objet d'une évaluation ESG respectent et ne contreviennent pas activement au filtrage effectué dans le cadre de l'Intégration ESG, qui exclut les émetteurs présentant une note (de risque) ESG fondamentale « très élevée » (au niveau ESG global ou dans le domaine de la gouvernance en particulier) au regard de l'évaluation ESG spécifique effectuée par le Gestionnaire, telle que décrite en détail ci-après.

IV. 100% des Titres éligibles ayant fait l'objet d'une évaluation ESG respectent et ne contreviennent pas activement au filtrage effectué dans le cadre de l'Intégration ESG, qui exclut les émetteurs présentant une note (de risque) ESG fondamentale « élevée » qui ne remplissent pas les critères d'éligibilité (p. ex. preuve d'une amélioration de la performance ESG ou volonté manifeste de l'améliorer/mise en place par le Gestionnaire d'un programme d'engagement visant à promouvoir un changement positif).

... et par rapport aux périodes précédentes ?

I. 98.91% des Titres éligibles étaient concernés par l'évaluation ESG du Gestionnaire au 30 juin 2023. Toutes les évaluations ESG restantes ont été achevées après le 30 juin 2023, de sorte que 100% des Titres éligibles font l'objet d'une évaluation ESG.

II. 100% des Titres éligibles ayant fait l'objet d'une évaluation ESG respectent et ne contreviennent pas activement à une Exclusion ESG/un Filtrage négatif (relatif au produit) et à un Filtrage basé sur des normes ESG (relatif au comportement) applicable au Compartiment, tel que décrit en détail dans la section 5 du Prospectus.

III. 100% des Titres éligibles ayant fait l'objet d'une évaluation ESG respectent et ne contreviennent pas activement au filtrage effectué dans le cadre de l'Intégration ESG, qui exclut les émetteurs présentant une note (de risque) ESG fondamentale « très élevée » (au niveau ESG global ou dans le domaine de la gouvernance en particulier) au regard de l'évaluation ESG spécifique effectuée par le Gestionnaire, telle que décrite en détail ci-après.

IV. 100% des Titres éligibles ayant fait l'objet d'une évaluation ESG respectent et ne contreviennent pas activement au filtrage effectué dans le cadre de l'Intégration ESG, qui exclut les émetteurs présentant une note (de risque) ESG fondamentale « élevée » qui ne remplissent pas les critères d'éligibilité (p. ex. preuve d'une amélioration de la performance ESG ou volonté manifeste de l'améliorer/mise en place par le Gestionnaire d'un programme d'engagement visant à promouvoir un changement positif).

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements ayant un objectif durable dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements ayant un objectif durable dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements ayant un objectif durable dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements ayant un objectif durable dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Indicateurs relatifs aux PIN pris en compte par le Compartiment au cours de l'exercice sous revue :

	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Elément de mesure	Incidence	Explication
OBLIGATION D'ENTREPRISE	**ENVIRONNEMENT**			
	Emissions de GES	Emissions de GES de niveau 1 [tCO_2e]	255.8	Le Compartiment prend en compte les indicateurs relatifs aux PIN suivants : émissions totales de GES des scopes 1, 2 et 3, empreinte carbone et intensité des émissions de GES. La prise en compte se fait par l'adoption de mesures à l'égard des entreprises bénéficiaires des investissements présentant des niveaux élevés d'émissions de GES de scope 1, d'émissions de GES de scope 2, d'émissions de GES estimées de scope 3 et d'émissions totales de GES par rapport aux entreprises opérant dans le même secteur NACE et sur le même marché géographique (développé/émergent, tel que défini par la Banque Mondiale). Ces mesures peuvent prendre la forme d'une diligence raisonnable approfondie, d'un dialogue avec les émetteurs, d'initiatives collaboratives et/ou d'une liquidation de la position, selon la décision du Gestionnaire. Le suivi et l'évaluation des mesures prises et de leurs résultats sont pris en compte en termes de maintien de l'éligibilité des entreprises bénéficiaires des investissements et/ou de positionnement d'investissement. Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux émissions de carbone des entreprises bénéficiaires des investissements, et à des analyses et outils du fournisseur tiers. Ces données et ces outils ont servi à faciliter l'évaluation des pratiques liées au climat des entreprises bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment et à fournir des informations pour identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue avec les entreprises bénéficiaires des investissements sur des questions liées au climat à des fins d'information et/ou de promotion de meilleures pratiques en les incitant, par exemple, à faire preuve d'une plus grande transparence ou à réduire davantage leurs émissions de GES.
		Emissions de GES de niveau 2 [tCO_2e]	110.3	
		Emissions de GES de niveau 3 [tCO_2e]	2,540.1	
	Empreinte carbone	Empreinte carbone [tCO_2e par million d'EUR investi]	141.4	
	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements [tCO_2e par million d'EUR de chiffre d'affaires]	667.2	

	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Elément de mesure	Incidence	Explication
	Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone	Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone aux fins du respect de l'accord de Paris [Poids dans le portefeuille, en %]	38.2%	Le Compartiment prend en compte cet indicateur relatif aux PIN en prenant des mesures à l'égard des entreprises bénéficiaires des investissements issues de secteurs à fort impact (code sectoriel NACE A, B, C, D, E, F, G, H ou L) qui n'ont pas pris d'initiatives de réduction des émissions de carbone dans le but de respecter l'Accord de Paris. Ces mesures peuvent prendre la forme d'une diligence raisonnable approfondie, d'un dialogue avec les émetteurs, de l'exercice des droits de vote par procuration, d'initiatives collaboratives et/ou d'une liquidation de la position, selon la décision du Gestionnaire. Le suivi et l'évaluation des mesures prises et de leurs résultats seront pris en compte en termes de maintien de l'éligibilité des entreprises bénéficiaires des investissements et/ou de positionnement d'investissement. Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux émissions de carbone des entreprises bénéficiaires des investissements, et à des analyses et outils du fournisseur tiers. Ces données et ces outils ont servi à faciliter l'évaluation des pratiques liées au climat des entreprises bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment et à fournir des informations pour identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue avec les entreprises bénéficiaires des investissements sur des questions liées au climat. Les priorités en matière de dialogue avec les émetteurs sont définies en fonction de l'ampleur des lacunes des entreprises bénéficiaires des investissements issues de secteurs à fort impact (code sectoriel NACE A, B, C, D, E, F, G, H ou L) en matière d'initiatives de réduction des émissions de carbone, lorsque celles-ci sont jugées importantes.
	Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles [Poids dans le portefeuille, en %]	5.7%	Le Compartiment prend en compte cet indicateur relatif aux PIN en suivant deux méthodes : • Atténuer autant que possible cette PIN en excluant les entreprises bénéficiaires des investissements qui sont actives dans le secteur des combustibles fossiles en fonction du profil d'émissions de leurs activités commerciales et d'un type spécifique d'implication, pour lequel un seuil maximum d'exposition différent peut avoir été fixé (aucune implication ou implication mesurée à l'aune de paramètres tels que le chiffre d'affaires, par exemple 5%) • Prendre des mesures à l'égard des entreprises bénéficiaires restantes actives dans l'un de ces secteurs, sous réserve de l'exclusion de certains secteurs de la NACE. Ces mesures peuvent prendre la forme d'une diligence raisonnable approfondie, d'un dialogue avec les émetteurs, d'initiatives collaboratives et/ou d'une liquidation de la position, selon la décision du Gestionnaire. Le suivi et l'évaluation des mesures prises et de leurs résultats seront pris en compte en termes de maintien de l'éligibilité des entreprises bénéficiaires des investissements et/ou de positionnement d'investissement.

	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Elément de mesure	Incidence	Explication
				Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux émissions de carbone des entreprises bénéficiaires des investissements exposées à des activités liées aux combustibles fossiles provenant du fournisseur tiers. Ces données et ces outils ont servi à faciliter l'évaluation des entreprises bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment issues de ces secteurs et à fournir des informations pour identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue avec les entreprises bénéficiaires des investissements qui appartiennent à ces secteurs sur des questions liées au climat.
	SOCIAL			
	Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées [Poids dans le portefeuille, en %]	0.0%	Le Compartiment atténue autant que possible cet indicateur relatif aux PIN en excluant les entreprises bénéficiaires des investissements exposées aux armes controversées au sein (l'accent étant mis sur la fabrication) et au-delà du champ de la PIN (en incluant d'autres armes controversées telles que le nucléaire). Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux entreprises bénéficiaires des investissements et à leur statut concernant l'exposition aux armes controversées provenant du fournisseur tiers. Ces données servent à faciliter l'évaluation de l'implication des entreprises bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment.
	Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales [Poids dans le portefeuille, en %]	0.0%	Le Compartiment atténue autant que possible cet indicateur relatif aux PIN en excluant les entreprises bénéficiaires des investissements réputées avoir enfreint des normes internationales, en particulier les principes du Pacte mondial des Nations Unies, ou qui sont confrontées à des controverses très graves à cet égard. Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux entreprises bénéficiaires des investissements et à leur statut à l'égard des principes du Pacte mondial des Nations unies et des controverses ESG provenant du fournisseur tiers. Ces données servent à faciliter l'évaluation de la performance des entreprises bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment au regard de ces paramètres, et à fournir des informations permettant d'identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue avec les entreprises bénéficiaires des investissements en fonction de leur degré d'exposition à des controverses ESG significatives ou d'implication potentielle dans des violations de normes telles que le Pacte mondial des Nations unies.

	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Elément de mesure	Incidence	Explication
	Absence de politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption	Part d'investissement dans des entités ne disposant pas d'une politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption conforme à la convention des Nations unies contre la corruption [Poids dans le portefeuille, en %]	1.9%	Le Compartiment prend en compte cet indicateur relatif aux PIN en prenant des mesures à l'égard des entreprises bénéficiaires des investissements qui n'ont pas de politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption. Ces mesures peuvent prendre la forme d'une diligence raisonnable approfondie, d'un dialogue avec les émetteurs, d'initiatives collaboratives et/ou d'une liquidation de la position, selon la décision du Gestionnaire. Le suivi et l'évaluation des mesures prises et de leurs résultats seront pris en compte en termes de maintien de l'éligibilité des entreprises bénéficiaires des investissements et/ou de positionnement d'investissement. Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux pratiques des entreprises bénéficiaires des investissements en matière de lutte contre la corruption et les actes de corruption provenant du fournisseur tiers. Ces données servent à faciliter l'évaluation de la performance des entreprises bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment au regard de ces paramètres, et à fournir des informations permettant d'identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue avec les entreprises bénéficiaires des investissements en fonction du degré d'imputabilité des problèmes de performance ESG à l'absence de telles politiques.

Au 30 juin 2024. Certains actifs peuvent être exclus du calcul des paramètres suivis en vertu de la taxinomie de l'UE en raison, notamment, de la disponibilité limitée des données et/ou de l'inapplicabilité des méthodologies à certains types d'actifs. Il est également possible que d'autres titres ne soient pas inclus du fait de lacunes dans les données ou de problèmes méthodologiques qui ne peuvent être résolus à l'heure actuelle. Dans certains cas, la somme des chiffres relatifs aux composantes sous-jacentes peut ne pas correspondre aux totaux en raison du calendrier de collecte et de mise à jour des données par le fournisseur tiers. Les données présentées ici proviennent exclusivement d'un fournisseur tiers.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : du 1er juillet 2023 au 30 juin 2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
2i Rete Gas SpA	Services aux collectivités	1.83%	Italie
Cooperatieve Rabobank UA	Finance	1,40%	Pays-Bas
Warnermedia Holdings Inc	Services de communication	1.39%	Etats-Unis
Toyota Motor Credit Corp	Consommation discrétionnaire	1.31%	Etats-Unis
Eurofins Scientific SE	Santé	1.21%	Luxembourg
BNP Paribas SA	Finance	1.20%	France
FLUVIUS System Operator CV	Services aux collectivités	1.20%	Belgique
UBS Group AG	Finance	1.11%	Suisse
Barclays PLC	Finance	1.08%	Royaume-Uni
Banque Federative du Credit Mutuel SA	Finance	1.02%	France
Eurogrid GmbH	Services aux collectivités	1.00%	Allemagne
Commerzbank AG	Finance	0.97%	Allemagne
BPCE SA	Finance	0.95%	France
Societe Generale SA	Finance	0.94%	France
East Japan Railway Co	Industrie	0.94%	Japon

Au 30 juin 2024 pour le Compartiment. Ces données ont été compilées sur la base des pondérations des investissements le dernier jour ouvrable de chaque mois et moyennées pour la période de référence. La classification des titres, y compris le secteur et le pays, est déterminée au dernier jour de la période de référence.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

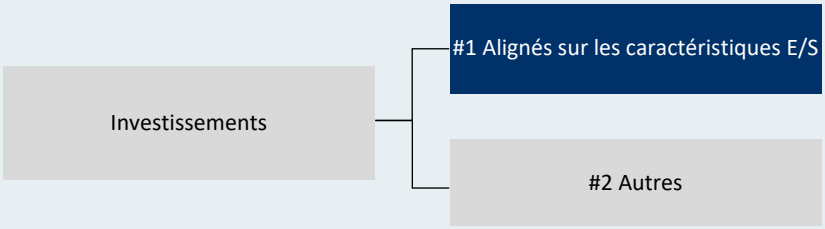
Le Compartiment a investi 100% de sa VNI (hors liquidités, avoirs équivalents, certificats bancaires à court terme et Instruments du marché monétaire) dans des émetteurs éligibles alignés sur les caractéristiques E/S promues par le Compartiment (#1).

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

96.71% étaient investis dans des instruments éligibles alignés sur les caractéristiques E/S du Compartiment (#1).

3.29% étaient conservés sous forme de liquidités, d'avoirs équivalents, de certificats bancaires à court terme et d'Instruments du marché monétaire utilisés à des fins de préservation du capital et qui ne respectent aucune garantie environnementale ou sociale minimale (#2).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteurs	Proportion (%)
Services de communication	Médias et divertissement	4.36%
Services de communication	Services de télécommunications	4.87%
Consommation discrétionnaire	Automobile et pièces détachées	4.09%
Consommation discrétionnaire	Consommation discrétionnaire, distribution et commerce de détail	1.70%
Consommation discrétionnaire	Biens de consommation durables et prêt-à-porter	0.26%
Consommation discrétionnaire	Services de consommation	0.08%
Consommation de base	Consommation de base, distribution et commerce de détail	0.08%
Energie	Energie	0.13%
Finance	Banque	28.17%
Finance	Services commerciaux et professionnels	0.78%
Finance	Services financiers	5.90%
Finance	Equipements et services de soins de santé	1.29%
Finance	Assurance	1.17%

Santé	Equipements et services de soins de santé	1.97%
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	5.39%
Industrie	Biens d'équipement	2.48%
Industrie	Services commerciaux et professionnels	2.73%
Industrie	Consommation discrétionnaire, distribution et commerce de détail	0.31%
Industrie	Transport	4.33%
Technologies de l'information	Services financiers	1.31%
Technologies de l'information	Médias et divertissement	0.35%
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	0.37%
Technologies de l'information	Logiciels et services	0.13%
Matériaux	Matériaux	1.95%
Immobilier	Fonds d'investissement immobilier en actions (REIT)	2.20%
Immobilier	Gestion et promotion immobilières	2.18%
Emetteurs souverains	Emetteurs souverains	3.21%
Services aux collectivités	Services commerciaux et professionnels	0.20%
Services aux collectivités	Energie	1.06%
Services aux collectivités	Services aux collectivités	13.66%
Produits dérivés	Produits dérivés	-0.38%
Espèces	Espèces	3.66%

Au 30 juin 2024 pour le Compartiment. Ces données ont été compilées sur la base des pondérations des secteurs le dernier jour ouvrable de chaque mois et moyennées pour la période de référence.

Au 30 juin 2024, la proportion d'investissements du Compartiment issus de secteurs et de sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, de la transformation, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles était de 5.7%.

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

	Chiffre d'affaires	CapEx	OpEx
Atténuation du changement climatique	0.07%	0.06%	0.06%
Adaptation au changement climatique	0.00%	0.00%	0.00%
Alignement total	**0.07%**	**0.06%**	**0.06%**

Au 30 juin 2024. Dans certains cas, la somme des chiffres relatifs aux composantes sous-jacentes peut ne pas correspondre aux totaux en raison du calendrier de collecte et de mise à jour des données par le fournisseur tiers. Les données présentées ici proviennent exclusivement d'un fournisseur tiers.

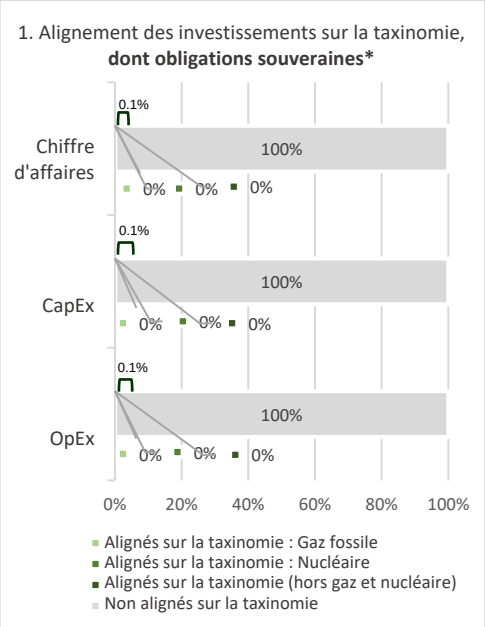
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

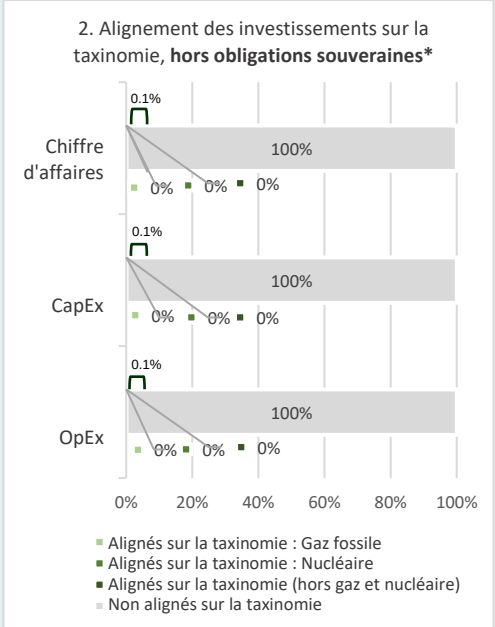
✖ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ✖ Dans l'énergie nucléaire

☐ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.





***Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines**

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Activités transitoires

	Chiffre d'affaires	CapEx	OpEx
Atténuation du changement climatique	0.00%	0.00%	0.00%
Adaptation au changement climatique	0.00%	0.00%	0.00%
Alignement total	**0.00%**	**0.00%**	**0.00%**

Activités habilitantes

	Chiffre d'affaires	CapEx	OpEx
Atténuation du changement climatique	0.03%	0.02%	0.02%
Adaptation au changement climatique	0.00%	0.00%	0.00%
Alignement total	**0.03%**	**0.02%**	**0.02%**

Au 30 juin 2024.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Sans objet.

Investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements durables ayant un objectif environnemental dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements durables ayant un objectif social dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Le Compartiment détenait certains instruments qui ne contribuent pas directement aux caractéristiques E/S qu'il promeut, tels que des liquidités, des certificats bancaires à court terme et des instruments du marché monétaire.

Ces instruments ont été utilisés à des fins de préservation du capital et ne respectent aucune garantie environnementale ou sociale minimale.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Conformément au processus de filtrage ESG, des restrictions d'investissement ont été mises en œuvre et révisées dans le cadre du cycle régulier de mises à jour. Il y a eu un dialogue ESG (non contraignant) avec les émetteurs et d'autres parties prenantes clés sur les questions environnementales et/ou sociales, dont les priorités ont été définies au moyen d'une approche fondée sur le risque. Dans ce cadre, le Gestionnaire a mené au cours de la période de référence diverses activités afin de mieux comprendre la gestion des risques ESG spécifiques ou d'encourager l'amélioration des pratiques de gestion ESG pour atténuer ces risques.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?***

  Sans objet

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***

  Sans objet

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

  Sans objet

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

  Sans objet

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 9, paragraphes 1 à 4 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 5, 1er alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : BlueBay Impact-Aligned Bond Fund
Identifiant d'entité juridique : 549300UW5Y0T1LMJEQ28

Objectif d'investissement durable

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ Oui	☐ Non
☒ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** 30%	☐ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ___% d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☒ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☐ ayant un objectif social
☒ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** 20%	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

L'objectif d'investissement durable du Compartiment consiste à investir dans des titres à revenu fixe éligibles contribuant à des thèmes de durabilité, selon la définition du Gestionnaire. Les titres à revenu fixe éligibles comprennent 1) les titres offrant une exposition directe à l'émetteur, tels que les obligations d'entreprises et souveraines, et 2) les instruments financiers dérivés offrant une exposition indirecte à l'émetteur, privé ou souverain, dont les titres tiennent lieu de sous-jacent, tels que les credit default swaps. Les autres types d'instruments dérivés auxquels le Compartiment est exposé, le cas échéant, ne sont pas utilisés en vue d'atteindre l'objectif d'investissement durable, mais plutôt à des fins d'investissement, de couverture et de gestion efficace du portefeuille.

Les thèmes de durabilité identifiés mettent l'accent sur des titres qui apportent des solutions aux principaux défis environnementaux et sociaux. Voici quelques-uns de ces thèmes : (i) parvenir à une société inclusive, (ii) développer les connaissances et les compétences, (iii) garantir la bonne santé, la sécurité et le bien-être, (iv) favoriser l'avènement d'une économie circulaire, (v) garantir l'accès à une eau propre et abondante, (vi) promouvoir une énergie propre et sûre et (vii) promouvoir la mobilité et les infrastructures durables. Tout titre à revenu fixe éligible détenu par le Compartiment doit contribuer à l'un des thèmes de durabilité définis par le Gestionnaire. L'alignement des titres avec un thème de durabilité est évalué par le Gestionnaire au regard de l'activité économique de l'émetteur ou du titre et de l'activité financée.

D'autres exigences ESG contraignantes résultent (i) des Exclusions ESG ou du Filtrage ESG ; (ii) du Filtrage basé sur des normes ; et (iii) de l'Intégration ESG, qui peuvent également restreindre davantage l'univers des émetteurs en fonction du résultat de l'évaluation ESG.

Le Compartiment est également tenu de mener à bien des actions d'engagement plus poussées sur les questions ESG, dans le cadre de son mandat de bonne gouvernance. Il ne s'agit pas d'un critère de sélection contraignant en tant que tel : un dialogue avec les émetteurs est entrepris lorsque cette démarche est jugée appropriée au vu des facteurs et/ou des risques ESG. Ce dialogue peut être axé sur l'obtention d'informations et/ou l'exercice d'une influence afin de susciter un changement. Il peut se faire de manière bilatérale ou en collaboration avec des parties prenantes externes et peut être entrepris par les analystes crédit et/ou ESG. Ce dialogue peut aboutir, à la discrétion du Gestionnaire, à une exclusion de l'émetteur.

Au cours de la période, le Compartiment a respecté cet engagement en investissant uniquement dans des émetteurs dont les titres étaient considérés comme des investissements durables au moment de leur évaluation selon le cadre ESG susmentionné.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Pour la période de référence clôturée le 30 juin 2024, 93.32% des actifs du Compartiment étaient investis dans des titres à revenu fixe considérés comme des investissements durables selon le cadre ESG (« Titres éligibles »).

Les indicateurs de durabilité utilisés pour évaluer, mesurer et contrôler les caractéristiques ESG du Compartiment sont les suivants :

I. 100% des investissements en titres à revenu fixe éligibles d'émetteurs apportant des solutions aux principaux défis environnementaux et sociaux, ces derniers étant couverts par l'analyse ESG.

II. Les investissements en titres à revenu fixe éligibles étaient répartis entre les sept thèmes de durabilité suivants :

Thèmes de durabilité	% (actifs nets)
Parvenir à une société inclusive	20.42
Développer les connaissances et les compétences	11.01
Favoriser l'avènement d'une économie circulaire	10.19
Garantir l'accès à une eau propre et abondante	10.01
Garantir la bonne santé, la sécurité et le bien-être	19.74
Promouvoir une énergie propre et sûre	17.21
Promouvoir la mobilité et les infrastructures durables	11.42

Pour les positions au 30 juin 2024. Représente la répartition des Titres éligibles par thème de durabilité, sur une base 100 (hors liquidités).

III. La répartition des investissements du Compartiment alignés sur les Objectifs de développement durable des Nations Unies qui peuvent être liés à des activités économiques (tels que calculés sur MSCI Analytics, pour les investissements dans des émetteurs privés sur la base d'un paramètre de chiffre d'affaires, les positions en liquidités étant exclues de l'analyse) est la suivante :

ODD de l'ONU	% (actifs nets)
ODD 3 : Santé et bien-être	7.7
ODD 4 : Education de qualité	1.1
ODD 6 : Eau propre et assainissement	6.6
ODD 7 : Energie propre et d'un coût abordable	12.5
ODD 9 : Industrie, innovation et infrastructure	3.6
ODD 11 : Villes et communautés durables	17.4
ODD 12 : Consommation et production responsables	34.6
ODD 13 : Lutte contre les changements climatiques	12.5
ODD 14 : Vie aquatique	3.6
ODD 15 : Vie terrestre	0.1

Pour les positions au 30 juin 2024, il est possible que la somme des chiffres indiqués dépasse 100% dans la mesure où un même investissement peut être affecté à plusieurs ODD.

IV. 100% des titres à revenu fixe éligibles qui respectent et ne contreviennent pas activement à une Exclusion ESG/un Filtrage négatif (relatif au produit) et à un Filtrage basé sur des normes ESG (relatif au comportement) applicable au Compartiment, tel que décrit en détail dans la section 5 du présent Prospectus.

V. 100% des titres à revenu fixe éligibles qui respectent et ne contreviennent pas activement au filtrage effectué dans le cadre de l'Intégration ESG afin d'exclure les émetteurs présentant une note (de risque) ESG fondamentale « très élevée » (au niveau ESG global ou dans le domaine de la gouvernance en particulier) au regard de l'évaluation ESG spécifique effectuée par le Gestionnaire.

VI. 100% des titres à revenu fixe éligibles qui respectent et ne contreviennent pas activement au filtrage effectué dans le cadre de l'Intégration ESG afin d'exclure les émetteurs présentant une note (de risque) ESG fondamentale « élevée » qui ne remplissent pas les critères d'éligibilité (p. ex. preuve d'une amélioration de la performance ESG ou volonté manifeste de l'améliorer/mise en place par le Gestionnaire d'un programme d'engagement visant à promouvoir un changement positif).

... et par rapport aux périodes précédentes ?

I. 100% des titres à revenu fixe éligibles détenus par le Compartiment sont couverts par l'évaluation ESG du Gestionnaire.

II. Les investissements en titres à revenu fixe éligibles étaient répartis entre les sept thèmes de durabilité suivants :

Thèmes de durabilité	% (actifs nets)
Parvenir à une société inclusive	18.07
Développer les connaissances et les compétences	11.75
Favoriser l'avènement d'une économie circulaire	10.57
Garantir l'accès à une eau propre et abondante	15.12

Garantir la bonne santé, la sécurité et le bien-être	18.79
Promouvoir une énergie propre et sûre	12.02
Promouvoir la mobilité et les infrastructures durables	13.67

Pour les positions au 30 juin 2023. Représente la répartition des Titres éligibles par thème de durabilité, sur une base 100 (hors liquidités).

III. La répartition des investissements du Compartiment alignés sur les Objectifs de développement durable des Nations Unies qui peuvent être liés à des activités économiques (tels que calculés sur MSCI Analytics, pour les investissements dans des émetteurs privés sur la base d'un paramètre de chiffre d'affaires, les positions en liquidités étant exclues de l'analyse) est la suivante :

ODD de l'ONU	% (actifs nets)
ODD 3 : Santé et bien-être	3.2
ODD 6 : Eau propre et assainissement	4.4
ODD 7 : Energie propre et d'un coût abordable	6.2
ODD 9 : Industrie, innovation et infrastructure	8.3
ODD 11 : Villes et communautés durables	8.3
ODD 12 : Consommation et production responsables	26
ODD 13 : Lutte contre les changements climatiques	6.2
ODD 14 : Vie aquatique	5.3
ODD 15 : Vie terrestre	0.2

Pour les positions au 30 juin 2023, il est possible que la somme des chiffres indiqués dépasse 100% dans la mesure où un même investissement peut être affecté à plusieurs ODD.

IV. 100% des titres à revenu fixe éligibles qui respectent et ne contreviennent pas activement à une Exclusion ESG/un Filtrage négatif (relatif au produit) et à un Filtrage basé sur des normes ESG (relatif au comportement) applicable au Compartiment, tel que décrit en détail dans la section 5 du présent Prospectus.

V. 100% des titres à revenu fixe éligibles qui respectent et ne contreviennent pas activement au filtrage effectué dans le cadre de l'Intégration ESG afin d'exclure les émetteurs présentant une note (de risque) ESG fondamentale « très élevée » (au niveau ESG global ou dans le domaine de la gouvernance en particulier) au regard de l'évaluation ESG spécifique effectuée par le Gestionnaire.

VI. 100% des titres à revenu fixe éligibles qui respectent et ne contreviennent pas activement au filtrage effectué dans le cadre de l'Intégration ESG afin d'exclure les émetteurs présentant une note (de risque) ESG fondamentale « élevée » qui ne remplissent pas les critères d'éligibilité (p. ex. preuve d'une amélioration de la performance ESG ou volonté manifeste de l'améliorer/mise en place par le Gestionnaire d'un programme d'engagement visant à promouvoir un changement positif).

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?

Au cours de la période de référence, le Compartiment n'a pas causé de préjudice important aux objectifs d'investissement durable car, dans le cadre de l'analyse formelle de l'évaluation ESG de l'émetteur et des efforts ultérieurs de contrôle et de dialogue avec les émetteurs, il a été tenu compte d'un large éventail de domaines ESG, y compris d'indicateurs d'incidences négatives.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Dans certains cas, les domaines couverts par les indicateurs auraient été traités par l'existence de filtres ESG formels excluant tout investissement ou fixant des seuils minimums conditionnels d'implication/exposition (lorsqu'il s'agit d'activités économiques) ou de pratiques responsables (lorsqu'il s'agit du comportement d'une entité). Dans d'autres circonstances, les indicateurs ont servi à déterminer s'il était nécessaire d'approfondir l'analyse et/ou le dialogue pour mieux évaluer l'ampleur du préjudice causé, l'investissement étant considéré, le cas échéant, comme non éligible.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Les investissements n'ont porté que sur des investissements durables jugés conformes aux normes et conventions mondiales – notamment les principes du Pacte mondial des Nations unies – par MSCI, qui s'est appuyé pour ce faire sur sa méthodologie exclusive (le statut attribué à un émetteur, le cas échéant, étant celui d'« échec »). Les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme se recoupent en ce qui concerne leur objectif premier et certains sujets (par exemple, la défense des droits de l'homme). Ces derniers principes peuvent être considérés comme un approfondissement du Pacte mondial des Nations unies. Les principes du Pacte mondial des Nations unies sont également bien alignés sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales du point de vue de l'accent mis sur les conventions internationales et des sujets traités.

Remarque : de plus, le Compartiment a investi exclusivement dans des émetteurs qui n'étaient pas réputés être impliqués dans des controverses ESG d'une extrême gravité, selon MSCI qui s'est appuyé sur sa méthodologie exclusive (le statut global attribué à un émetteur étant, le cas échéant, symbolisé par un « drapeau rouge »). La méthodologie relative aux controverses ESG consiste à évaluer les émetteurs en fonction de leur incidence négative potentielle sur la société ou l'environnement.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Indicateurs relatifs aux PIN pris en compte par le Compartiment au cours de l'exercice sous revue :

	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Elément de mesure	Incidence	Explication
OBLIGATIONS D'ENTREPRISES	**ENVIRONNEMENT**			
	Emissions de GES	Emissions de GES de niveau 1 [tCO_2e]	1,581.7	Le Compartiment prend en compte les indicateurs relatifs aux PIN suivants : émissions totales de GES des scopes 1, 2 et 3, empreinte carbone et intensité des émissions de GES. La prise en compte se fait par l'adoption de mesures à l'égard des entreprises bénéficiaires des investissements présentant des niveaux élevés d'émissions de GES de scope 1, d'émissions de GES de scope 2, d'émissions de GES estimées de scope 3 et d'émissions totales de GES par rapport aux entreprises opérant dans le même secteur NACE et sur le même marché géographique (développé/émergent, tel que défini par la Banque Mondiale). Ces mesures peuvent prendre la forme d'une diligence raisonnable approfondie, d'un dialogue avec les émetteurs, d'initiatives collaboratives et/ou d'une liquidation de la position, selon la décision du Gestionnaire. Le suivi et l'évaluation des mesures prises et de leurs résultats sont pris en compte en termes de maintien de l'éligibilité des entreprises bénéficiaires des investissements et/ou de positionnement d'investissement. Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux émissions de carbone des entreprises bénéficiaires des investissements, et à des analyses et outils du fournisseur tiers. Ces données et ces outils ont servi à faciliter l'évaluation des pratiques liées au climat des entreprises bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment et à fournir des informations pour identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue avec les entreprises bénéficiaires des investissements sur des questions liées au climat à des fins d'information et/ou de promotion de meilleures pratiques en les incitant, par exemple, à faire preuve d'une plus grande transparence ou à réduire davantage leurs émissions de GES. Remarque : • Le Compartiment atténue quelques-unes de ces PIN en excluant certaines entreprises en fonction du profil d'émissions de leurs activités commerciales et d'un type spécifique d'implication (forages dans l'Arctique, extraction et production de pétrole et de gaz, exploration et production de sables bitumineux, extraction de charbon thermique et production d'électricité issue du charbon thermique, etc.) pour lequel un seuil maximum d'exposition différent peut avoir été fixé (aucune implication ou implication mesurée à l'aune de paramètres tels que le chiffre d'affaires, par exemple 5%).
		Emissions de GES de niveau 2 [tCO_2e]	775.4	
		Emissions de GES de niveau 3 [tCO_2e]	20,764.6	
	Empreinte carbone	Empreinte carbone [tCO_2e par million d'EUR investi]	156.0	
	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements [tCO_2e par million d'EUR de chiffre d'affaires]	658.5	

	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Elément de mesure	Incidence	Explication
				• Le Compartiment s'efforce d'investir dans des entreprises dont les activités économiques contribuent à réduire les émissions de GES de l'économie mondiale (par exemple, par le biais de sources d'énergie non fossiles, telles que les énergies renouvelables). • Le Compartiment s'efforce d'investir dans des titres (ayant souvent un label ESG, comme les obligations vertes) qui financent des projets contribuant à réduire les émissions opérationnelles de GES des entreprises bénéficiaires des investissements grâce à l'impact positif de l'ESG.
	Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone	Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone aux fins du respect de l'accord de Paris [Poids dans le portefeuille, en %]	33.8%	Le Compartiment prend en compte cet indicateur relatif aux PIN en prenant des mesures à l'égard des entreprises bénéficiaires des investissements issues de secteurs à fort impact (code sectoriel NACE A, B, C, D, E, F, G, H ou L) qui n'ont pas pris d'initiatives de réduction des émissions de carbone dans le but de respecter l'Accord de Paris. Ces mesures peuvent prendre la forme d'une diligence raisonnable approfondie, d'un dialogue avec les émetteurs, de l'exercice des droits de vote par procuration, d'initiatives collaboratives et/ou d'une liquidation de la position, selon la décision du Gestionnaire. Le suivi et l'évaluation des mesures prises et de leurs résultats seront pris en compte en termes de maintien de l'éligibilité des entreprises bénéficiaires des investissements et/ou de positionnement d'investissement. Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux émissions de carbone des entreprises bénéficiaires des investissements, et à des analyses et outils du fournisseur tiers. Ces données et ces outils ont servi à faciliter l'évaluation des pratiques liées au climat des entreprises bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment et à fournir des informations pour identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue avec les entreprises bénéficiaires des investissements sur des questions liées au climat. Les priorités en matière de dialogue avec les émetteurs sont définies en fonction de l'ampleur des lacunes des entreprises bénéficiaires des investissements issues de secteurs à fort impact (code sectoriel NACE A, B, C, D, E, F, G, H ou L) en matière d'initiatives de réduction des émissions de carbone, lorsque celles-ci sont jugées importantes.
	Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles [Poids dans le portefeuille, en %]	4.4%	Le Compartiment prend en compte cet indicateur relatif aux PIN en suivant deux méthodes : • Atténuer autant que possible cette PIN en excluant les entreprises bénéficiaires des investissements qui sont actives dans le secteur des combustibles fossiles en fonction du profil d'émissions de leurs activités commerciales et d'un type spécifique d'implication (forages dans l'Arctique, extraction et production de pétrole et de gaz, exploration et production de sables bitumineux, extraction de charbon thermique et production d'électricité issue

	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Elément de mesure	Incidence	Explication
				du charbon thermique, etc.) pour lequel un seuil maximum d'exposition différent peut avoir été fixé (aucune implication ou implication mesurée à l'aune de paramètres tels que le chiffre d'affaires, par exemple 5%). • Prendre des mesures à l'égard des entreprises bénéficiaires restantes actives dans l'un de ces secteurs (lorsque ces entreprises ne relèvent pas du secteur B de la NACE (Industries extractives) ou du secteur D de la NACE (Production et distribution d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné)). Ces mesures peuvent prendre la forme d'une diligence raisonnable approfondie, d'un dialogue avec les émetteurs, d'initiatives collaboratives et/ou d'une liquidation de la position, selon la décision du Gestionnaire. Le suivi et l'évaluation des mesures prises et de leurs résultats seront pris en compte en termes de maintien de l'éligibilité des entreprises bénéficiaires des investissements et/ou de positionnement d'investissement. Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux émissions de carbone des entreprises bénéficiaires des investissements exposées à des activités liées aux combustibles fossiles provenant du fournisseur tiers. Ces données et ces outils ont servi à faciliter l'évaluation des entreprises bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment issues de ces secteurs et à fournir des informations pour identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue avec les entreprises bénéficiaires des investissements qui appartiennent à ces secteurs sur des questions liées au climat. Remarque : • Le Compartiment s'efforce d'investir dans des entreprises dont les activités économiques contribuent à réduire les émissions de GES de l'économie mondiale (par exemple, par le biais de sources d'énergie non fossiles, telles que les énergies renouvelables). • Le Compartiment s'efforce d'investir dans des titres (ayant souvent un label ESG, comme les obligations vertes) qui financent des projets contribuant à réduire les émissions opérationnelles de GES des entreprises bénéficiaires des investissements grâce à l'impact positif de l'ESG.
	SOCIAL			

	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Elément de mesure	Incidence	Explication
	Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales [Poids dans le portefeuille, en %]	0.0%	Le Compartiment atténue autant que possible cet indicateur relatif aux PIN en excluant les entreprises bénéficiaires des investissements réputées avoir enfreint des normes internationales, en particulier les principes du Pacte mondial des Nations Unies, ou qui sont confrontées à des controverses très graves à cet égard. Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux entreprises bénéficiaires des investissements et à leur statut à l'égard des principes du Pacte mondial des Nations unies et des controverses ESG provenant du fournisseur tiers. Ces données servent à faciliter l'évaluation de la performance des entreprises bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment au regard de ces paramètres, et à fournir des informations permettant d'identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue avec les entreprises bénéficiaires des investissements en fonction de leur degré d'exposition à des controverses ESG significatives ou d'implication potentielle dans des violations de normes telles que le Pacte mondial des Nations unies.
	Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées [Poids dans le portefeuille, en %]	0.0%	Le Compartiment atténue autant que possible cet indicateur relatif aux PIN en excluant les entreprises bénéficiaires des investissements exposées aux armes controversées au sein (l'accent étant mis sur la fabrication) et au-delà du champ de la PIN (en incluant d'autres armes controversées telles que le nucléaire). Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux entreprises bénéficiaires des investissements et à leur statut concernant l'exposition aux armes controversées provenant du fournisseur tiers. Ces données servent à faciliter l'évaluation de l'implication des entreprises bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment. Remarque : Le Compartiment a atténué autant que possible cette PIN de manière plus générale en termes de production d'armes (sans se limiter aux armes controversées) en excluant les entreprises bénéficiaires des investissements qui tirent 10% ou plus de leur chiffre d'affaires des armes conventionnelles.

	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Elément de mesure	Incidence	Explication
	Absence de politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption	Part d'investissement dans des entités ne disposant pas d'une politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption conforme à la convention des Nations unies contre la corruption [Poids dans le portefeuille, en %]	0.0%	Le Compartiment prend en compte cet indicateur relatif aux PIN en prenant des mesures à l'égard des entreprises bénéficiaires des investissements qui n'ont pas de politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption. Ces mesures peuvent prendre la forme d'une diligence raisonnable approfondie, d'un dialogue avec les émetteurs, d'initiatives collaboratives et/ou d'une liquidation de la position, selon la décision du Gestionnaire. Le suivi et l'évaluation des mesures prises et de leurs résultats seront pris en compte en termes de maintien de l'éligibilité des entreprises bénéficiaires des investissements et/ou de positionnement d'investissement. Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux pratiques des entreprises bénéficiaires des investissements en matière de lutte contre la corruption et les actes de corruption provenant du fournisseur tiers. Ces données servent à faciliter l'évaluation de la performance des entreprises bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment au regard de ces paramètres, et à fournir des informations permettant d'identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue avec les entreprises bénéficiaires des investissements en fonction du degré d'imputabilité des problèmes de performance ESG à l'absence de telles politiques.
EMETTEURS SOUVERAINS	**ENVIRONNEMENT**			
	Intensité de GES	Intensité de GES des pays d'investissement	0.0	Le Compartiment prend en compte cet indicateur relatif aux PIN en prenant des mesures à l'égard des pays bénéficiaires des investissements présentant une forte intensité de GES (par rapport aux pays du même groupe économique, tel que défini par la Banque Mondiale). Ces mesures peuvent prendre la forme d'une diligence raisonnable approfondie, d'un dialogue avec les émetteurs, d'initiatives collaboratives et/ou d'une liquidation de la position, selon la décision du Gestionnaire. Le suivi et l'évaluation des mesures prises et de leurs résultats seront pris en compte en termes de maintien de l'éligibilité des pays bénéficiaires des investissements et/ou de positionnement d'investissement.

	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Elément de mesure	Incidence	Explication
				Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux pratiques des pays bénéficiaires des investissements en matière de climat/émissions de carbone provenant du fournisseur tiers. Ces données servent à faciliter l'évaluation de la performance des pays bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment au regard de ces paramètres, et à fournir des informations permettant d'identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue. Les priorités en matière de dialogue avec les émetteurs sont définies en fonction de l'intensité de GES des pays bénéficiaires des investissements. Au cours de la période de référence, il n'y a pas eu d'exposition directe à des investissements dans des pays bénéficiaires éligibles. Remarque : • Le Compartiment a atténué autant que possible une partie de cette PIN en excluant certains pays bénéficiaires des investissements qui n'ont pas pris de mesures ou n'ont pas ratifié l'Accord de Paris.
	SOCIAL			
	Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Nombre de pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales (en nombre absolu et en proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements), au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations unies ou, le cas échéant, du droit national.	0.0%	Le Compartiment atténue autant que possible cet indicateur relatif aux PIN en excluant les pays bénéficiaires des investissements visés par des sanctions internationales pour cause, entre autres, de violations de normes sociales (en particulier ceux qui ne sont pas parties à, ou n'ont pas ratifié, certains traités et conventions des Nations Unies tels que ceux relatifs à la corruption, à la torture et aux châtiments). Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives au statut des pays bénéficiaires des investissements à l'égard d'une sélection de conventions et traités internationaux provenant du fournisseur tiers. Ces données servent à faciliter l'évaluation de la performance des pays bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment au regard de ces paramètres, et à fournir des informations permettant d'identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif ou au mandat d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue. Au cours de la période de référence, il n'y a pas eu d'exposition directe à des investissements dans des pays bénéficiaires éligibles.

	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Elément de mesure	Incidence	Explication
				Remarque : • Le Compartiment exclut explicitement les émetteurs des pays où la liberté de la presse est la plus restreinte (selon l'indice Freedom House).
	Score moyen en matière de corruption	Niveau perçu de corruption dans le secteur public, mesuré à l'aide d'un indicateur quantitatif	0.0	Le Compartiment prend en compte cet indicateur relatif aux PIN en prenant des mesures à l'égard des pays bénéficiaires des investissements qui n'ont pas de politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption. Ces mesures peuvent prendre la forme d'une diligence raisonnable approfondie, d'un dialogue avec les émetteurs, d'initiatives collaboratives et/ou d'une liquidation de la position, selon la décision du Gestionnaire. Le suivi et l'évaluation des mesures prises et de leurs résultats seront pris en compte en termes de maintien de l'éligibilité des pays bénéficiaires des investissements et/ou de positionnement d'investissement. Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux pratiques des pays bénéficiaires des investissements en matière de lutte contre la corruption et les actes de corruption provenant du fournisseur tiers. Ces données servent à faciliter l'évaluation au sein du Compartiment et à fournir des informations permettant d'identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue. Les priorités en matière de dialogue avec les émetteurs sont définies en fonction du score de corruption des pays bénéficiaires de l'investissement. Au cours de la période de référence, il n'y a pas eu d'exposition directe à des investissements dans des pays bénéficiaires éligibles.

Au 30 juin 2024, le Compartiment suit et évalue les indicateurs et paramètres relatifs aux PIN indiqués. Dès lors qu'un grand nombre d'indicateurs relatifs aux PIN font actuellement l'objet d'un reporting sur une base volontaire pour de nombreux émetteurs, la disponibilité des données concernant certains indicateurs est limitée. L'intégration des indicateurs relatifs aux PIN se fait donc dans la mesure du possible. En outre, certains actifs peuvent être exclus du calcul des indicateurs relatifs aux PIN en raison, notamment, de la disponibilité limitée des données et/ou de l'inapplicabilité des méthodologies à certains types d'actifs. Il est également possible que d'autres titres ne soient pas inclus du fait de lacunes dans les données ou de problèmes méthodologiques qui ne peuvent être résolus à l'heure actuelle. Au fur et à mesure de l'amélioration de la disponibilité des données, les indicateurs relatifs aux PIN devraient couvrir une plus grande partie de l'univers d'investissement du Compartiment et donc permettre une meilleure compréhension des incidences négatives provoquées par les entités bénéficiaires des investissements.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : du 1er juillet 2023 au 30 juin 2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
NatWest Group PLC	Finance	2.01%	Royaume-Uni
UNITE Group PLC/The	Immobilier	2.00%	Royaume-Uni
East Japan Railway Co	Industrie	1.93%	Japon
Contemporary Ruiding Development Ltd	Services aux collectivités	1.85%	Chine
ELM BV for Firmenich International SA	Matériaux	1.74%	Suisse
BUPA Finance PLC	Santé	1.63%	Royaume-Uni
Eurofins Scientific SE	Santé	1.61%	Luxembourg
Holding d'Infrastructures des Metiers de l'Environnement	Services aux collectivités	1.56%	France
TC Dudgeon Ofto PLC	Services aux collectivités	1.54%	Royaume-Uni
Northumbrian Water Finance PLC	Services aux collectivités	1.50%	Royaume-Uni
Trane Technologies Financing Ltd	Finance	1.48%	Etats-Unis
Green Bidco SA	Finance	1.32%	Espagne
Pearson Funding PLC	Services de communication	1.31%	Royaume-Uni
DS Smith PLC	Matériaux	1.29%	Royaume-Uni
Continuum Energy Aura Pte Ltd	Services aux collectivités	1.21%	Inde

Au 30 juin 2024. Ces données ont été compilées sur la base des pondérations des investissements le dernier jour ouvrable de chaque mois et moyennées pour la période de référence. La classification des titres, y compris le secteur et le pays, est déterminée au dernier jour de la période de référence.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

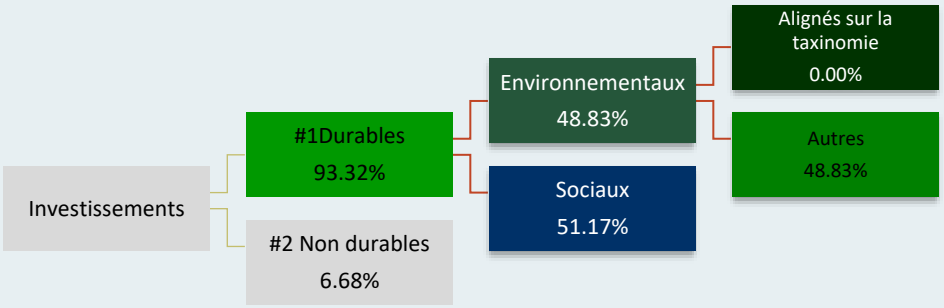
Le Compartiment a investi 100% de sa VNI (hors liquidités, avoirs équivalents, certificats bancaires à court terme et Instruments du marché monétaire) dans des émetteurs éligibles alignés sur les caractéristiques E/S promues par le Compartiment (#1).

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

93.32% étaient investis dans des instruments éligibles alignés sur les caractéristiques E/S du Compartiment (#1).

6.68% étaient conservés sous forme de liquidités, d'avoirs équivalents, de certificats bancaires à court terme et d'Instruments du marché monétaire utilisés à des fins de préservation du capital et qui ne respectent aucune garantie environnementale ou sociale minimale (#2).



La catégorie **#1 Durables** couvre les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux.

La catégorie **#2 Non durables** inclut les investissements non considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteurs	Proportion (%)
Services de communication	Médias et divertissement	3.71%
Services de communication	Services de télécommunications	1.02%
Consommation discrétionnaire	Automobile et pièces détachées	2.38%
Consommation discrétionnaire	Consommation discrétionnaire, distribution et commerce de détail	0.55%
Consommation discrétionnaire	Biens de consommation durables et prêt-à-porter	0.69%
Consommation discrétionnaire	Services de consommation	1.53%
Consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	1.00%

Finance	Banque	9.79%
Finance	Services financiers	4.68%
Finance	Equipements et services de soins de santé	1.24%
Finance	Assurance	0.07%
Finance	Gestion et promotion immobilières	1.50%
Santé	Equipements et services de soins de santé	5.34%
Santé	Assurance	0.35%
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	6.96%
Industrie	Biens d'équipement	6.24%
Industrie	Services commerciaux et professionnels	2.20%
Industrie	Consommation discrétionnaire, distribution et commerce de détail	1.46%
Industrie	Services de consommation	0.63%
Industrie	Transport	3.98%
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	0.43%
Technologies de l'information	Logiciels et services	1.26%
Technologies de l'information	Matériel et équipements technologiques	0.72%
Matériaux	Matériaux	4.42%
Immobilier	Fonds d'investissement immobilier en actions (REIT)	4.68%
Immobilier	Gestion et promotion immobilières	1,20%
Emetteurs souverains	Banque	0.97%
Emetteurs souverains	Emetteurs souverains	1.44%
Services aux collectivités	Services aux collectivités	22.88%
Produits dérivés	Produits dérivés	0.67%
Espèces	Espèces	6.01%

Au 30 juin 2024. Ces données ont été compilées sur la base des pondérations des secteurs le dernier jour ouvrable de chaque mois et moyennées pour la période de référence.

Au 30 juin 2024, la proportion d'investissements issus de secteurs et de sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, de la transformation, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles était de 4.4%.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

	Chiffre d'affaires	CapEx	OpEx
Atténuation du changement climatique	0.06%	0.05%	0.05%
Adaptation au changement climatique	0.01%	0.00%	0.00%
Alignement total	**0.06%**	**0.06%**	**0.05%**

Au 30 juin 2024. Dans certains cas, la somme des chiffres relatifs aux composantes sous-jacentes peut ne pas correspondre aux totaux en raison du calendrier de collecte et de mise à jour des données par le fournisseur tiers. Les données présentées ici proviennent exclusivement d'un fournisseur tiers.

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

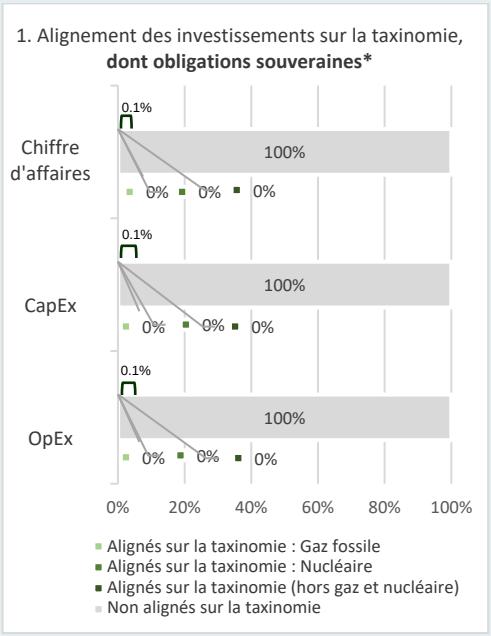
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

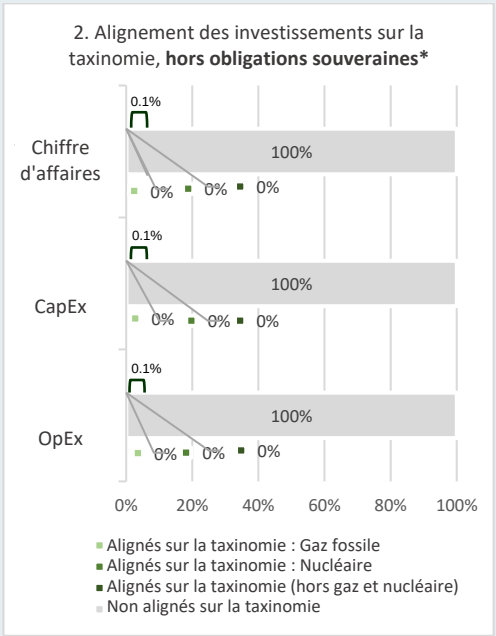
☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.





***Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines**

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Activités transitoires

	Chiffre d'affaires	CapEx	OpEx
Atténuation du changement climatique	0.00%	0.00%	0.00%
Adaptation au changement climatique	0.00%	0.00%	0.00%
Alignement total	**0.00%**	**0.00%**	**0.00%**

Activités habilitantes

	Chiffre d'affaires	CapEx	OpEx
Atténuation du changement climatique	0.03%	0.03%	0.03%
Adaptation au changement climatique	0.00%	0.00%	0.00%
Alignement total	**0.03%**	**0.03%**	**0.03%**

Au 30 juin 2024.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Sans objet.

Investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

48.83% des investissements durables étaient alignés sur un objectif environnemental, avec des investissements relevant de quatre thèmes de durabilité (Favoriser l'avènement d'une économie circulaire, Garantir l'accès à une eau propre et abondante, Promouvoir une énergie propre et sûre et Promouvoir la mobilité et les infrastructures durables).

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

51.17% des investissements durables étaient alignés sur un objectif social, avec des investissements relevant de quatre thèmes de durabilité (Parvenir à une société inclusive, Développer les connaissances et les compétences, Garantir la bonne santé, la sécurité et le bien-être.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « non durables », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Le Compartiment détenait certains instruments qui ne contribuent pas directement aux caractéristiques E/S qu'il promeut, tels que des liquidités, des certificats bancaires à court terme et des instruments du marché monétaire.

Ces instruments ont été utilisés à des fins de préservation du capital et ne respectent aucune garantie environnementale ou sociale minimale.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?

Conformément au processus de filtrage ESG, des restrictions d'investissement ont été mises en œuvre et révisées dans le cadre du cycle régulier de mises à jour. Il y a eu un dialogue ESG (non contraignant) avec les émetteurs et d'autres parties prenantes clés sur les questions environnementales et/ou sociales, dont les priorités ont été définies au moyen d'une approche fondée sur le risque. Dans ce cadre, le Gestionnaire a mené au cours de la période de référence diverses activités afin de mieux comprendre la gestion des risques ESG spécifiques ou d'encourager l'amélioration des pratiques de gestion ESG pour atténuer ces risques.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable ?

Sans objet

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?***

  Sans objet

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable ?***

  Sans objet

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

  Sans objet

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

  Sans objet

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund
Identifiant d'entité juridique : 549300MIGMXGR1KUKR05

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** ___%	☐ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ___% d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☐ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** ___%	☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Dans le prospectus, le Compartiment s'engage à promouvoir les caractéristiques environnementales et sociales en privilégiant les investissements dans des émetteurs dont les activités et/ou la conduite suivent une approche responsable et appropriée des critères ESG. Pour ce faire, il met en œuvre l'intégration ESG (environnement, social et gouvernance) (en évaluant les émetteurs sur la base d'une méthodologie de notation interne des risques ESG et en fixant un seuil minimum pour l'éligibilité d'un émetteur à l'investissement), l'engagement ESG (le cas échéant pour s'assurer que les émetteurs continuent de répondre aux caractéristiques environnementales et/ou sociales requises promues) et le filtrage ESG (en excluant les émetteurs de l'univers d'investissement en raison de leur implication dans des activités controversées et/ou de leur mauvaise conduite en matière ESG).

Au cours de la période, le Compartiment a respecté cet engagement en investissant uniquement dans des émetteurs considérés comme ayant une approche appropriée et responsable des caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance au moment de leur évaluation selon le cadre ESG susmentionné.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Pour la période de référence clôturée le 30 juin 2024, 91.25% du total des actifs du Compartiment étaient investis dans des titres à revenu fixe alignés sur les caractéristiques E/S promues par le Compartiment (« Titres éligibles »).

Les indicateurs de durabilité utilisés pour évaluer, mesurer et contrôler les caractéristiques ESG du Compartiment sont les suivants :

I. 100% des Titres éligibles sont couverts par l'évaluation ESG du Gestionnaire.

II. 100% des Titres éligibles respectent et ne contreviennent pas activement à une Exclusion ESG/un Filtrage négatif (relatif au produit) et à un Filtrage basé sur des normes ESG (relatif au comportement) applicable au Compartiment, tel que décrit en détail dans la section 5 du Prospectus.

III. 100% des Titres éligibles respectent et ne contreviennent pas activement au filtrage effectué dans le cadre de l'Intégration ESG, qui exclut les émetteurs présentant une note (de risque) ESG fondamentale « très élevée » (au niveau ESG global ou dans le domaine de la gouvernance en particulier) au regard de l'évaluation ESG spécifique effectuée par le Gestionnaire, telle que décrite en détail ci-après.

... et par rapport aux périodes précédentes ?

I. 100% des Titres éligibles sont couverts par l'évaluation ESG du Gestionnaire.

II. 100% des Titres éligibles respectent et ne contreviennent pas activement à une Exclusion ESG/un Filtrage négatif (relatif au produit) et à un Filtrage basé sur des normes ESG (relatif au comportement) applicable au Compartiment, tel que décrit en détail dans la section 5 du Prospectus.

III. 100% des Titres éligibles respectent et ne contreviennent pas activement au filtrage effectué dans le cadre de l'Intégration ESG, qui exclut les émetteurs présentant une note (de risque) ESG fondamentale « très élevée » (au niveau ESG global ou dans le domaine de la gouvernance en particulier) au regard de l'évaluation ESG spécifique effectuée par le Gestionnaire, telle que décrite en détail ci-après.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements ayant un objectif durable dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements ayant un objectif durable dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements ayant un objectif durable dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements ayant un objectif durable dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Indicateurs relatifs aux PIN pris en compte par le Compartiment au cours de l'exercice sous revue :

	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Elément de mesure	Incidence	Explication
OBLIGATIONS D'ENTREPRISES	**SOCIAL**			
	Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées [Poids dans le portefeuille, en %]	0%	Le Compartiment atténue autant que possible cet indicateur relatif aux PIN en excluant les entreprises bénéficiaires des investissements exposées aux armes controversées au sein (l'accent étant mis sur la fabrication) et au-delà du champ de la PIN (en incluant d'autres armes controversées telles que le nucléaire).4 Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux entreprises bénéficiaires des investissements et à leur statut concernant l'exposition aux armes controversées provenant du fournisseur tiers.4 Ces données servent à faciliter l'évaluation de l'implication des entreprises bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment.
EMETTEURS SOUVERAINS	**ENVIRONNEMENT**			
	Intensité de GES	Intensité de GES des pays d'investissement	366.3	Le Compartiment prend en compte cet indicateur relatif aux PIN en prenant des mesures à l'égard des pays bénéficiaires des investissements présentant une forte intensité de GES (par rapport aux pays du même groupe économique, tel que défini par la Banque Mondiale). Ces mesures peuvent prendre la forme d'une diligence raisonnable approfondie, d'un dialogue avec les émetteurs, d'initiatives collaboratives et/ou d'une liquidation de la position, selon la décision du Gestionnaire. Le suivi et l'évaluation des mesures prises et de leurs résultats seront pris en compte en termes de maintien de l'éligibilité des pays bénéficiaires des investissements et/ou de positionnement d'investissement. Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux pratiques des pays bénéficiaires des investissements en matière de climat/émissions de carbone provenant du fournisseur tiers. Ces données servent à faciliter l'évaluation de la performance des pays bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment au regard de ces paramètres, et à fournir des informations permettant d'identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue. Les priorités en matière de dialogue avec les émetteurs sont définies en fonction de l'intensité de GES des pays bénéficiaires des investissements.
	SOCIAL			

	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Elément de mesure	Incidence	Explication
	Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Nombre de pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales (en nombre absolu et en proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements), au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations unies ou, le cas échéant, du droit national.	3.6%	Le Compartiment atténue autant que possible cet indicateur relatif aux PIN en excluant les pays bénéficiaires des investissements visés par des sanctions internationales pour cause, entre autres, de violations de normes sociales (en particulier ceux qui ne sont pas parties à, ou n'ont pas ratifié, certains traités et conventions des Nations Unies tels que ceux relatifs à la corruption, à la torture et aux châtiments).5 Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives au statut des pays bénéficiaires des investissements à l'égard d'une sélection de conventions et traités internationaux provenant du fournisseur tiers. Ces données servent à faciliter l'évaluation de la performance des pays bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment au regard de ces paramètres, et à fournir des informations permettant d'identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif ou au mandat d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue.
	Score moyen en matière de corruption	Niveau perçu de corruption dans le secteur public, mesuré à l'aide d'un indicateur quantitatif	61.3	Le Compartiment prend en compte cet indicateur relatif aux PIN en prenant des mesures à l'égard des pays bénéficiaires des investissements qui n'ont pas de politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption. Ces mesures peuvent prendre la forme d'une diligence raisonnable approfondie, d'un dialogue avec les émetteurs, d'initiatives collaboratives et/ou d'une liquidation de la position, selon la décision du Gestionnaire. Le suivi et l'évaluation des mesures prises et de leurs résultats seront pris en compte en termes de maintien de l'éligibilité des pays bénéficiaires des investissements et/ou de positionnement d'investissement. Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux pratiques des pays bénéficiaires des investissements en matière de lutte contre la corruption et les actes de corruption provenant du fournisseur tiers. Ces données servent à faciliter l'évaluation au sein du Compartiment et à fournir des informations permettant d'identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue. Les priorités en matière de dialogue avec les émetteurs sont définies en fonction du score de corruption des pays bénéficiaires de l'investissement.

Au 30 juin 2024. Certains actifs peuvent être exclus du calcul des paramètres suivis en vertu de la taxinomie de l'UE en raison, notamment, de la disponibilité limitée des données et/ou de l'inapplicabilité des méthodologies à certains types d'actifs. Il est également possible que d'autres titres ne soient pas inclus du fait de lacunes dans les données ou de problèmes méthodologiques qui ne peuvent être résolus à l'heure actuelle. Dans certains cas, la somme des chiffres relatifs aux composantes sous-jacentes peut ne pas correspondre aux totaux en raison du calendrier de collecte et de mise à jour des données par le fournisseur tiers. Les données présentées ici proviennent exclusivement d'un fournisseur tiers.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : du 1er juillet 2023 au 30 juin 2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Bons du Trésor américain	Emetteurs souverains	6.53%	Etats-Unis
Bons du Trésor américain	Emetteurs souverains	6.50%	Etats-Unis
Bon du Trésor américain	Emetteurs souverains	5.69%	Etats-Unis
Obligations à deux ans du gouvernement japonais	Emetteurs souverains	3.24%	Japon
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	Emetteurs souverains	3.01%	Allemagne
Bonos mexicains	Emetteurs souverains	2.93%	Mexique
Obligations à dix ans du gouvernement japonais	Emetteurs souverains	2.93%	Japon
Obligations à cinq ans du gouvernement japonais	Emetteurs souverains	2.72%	Japon
Obligations du gouvernement espagnol	Emetteurs souverains	2.56%	Espagne
Bons du Trésor américain	Emetteurs souverains	2.41%	Etats-Unis
Bon du Trésor américain	Emetteurs souverains	2.28%	Etats-Unis
Obligations à vingt ans du gouvernement japonais	Emetteurs souverains	2.16%	Japon
Obligations à trente ans du gouvernement japonais	Emetteurs souverains	2.16%	Japon
Bonos mexicains	Emetteurs souverains	1.82%	Mexique
Bonos mexicains	Emetteurs souverains	1.73%	Mexique

Au 30 juin 2024 pour le Compartiment. Ces données ont été compilées sur la base des pondérations des investissements le dernier jour ouvrable de chaque mois et moyennées pour la période de référence. La classification des titres, y compris le secteur et le pays, est déterminée au dernier jour de la période de référence.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

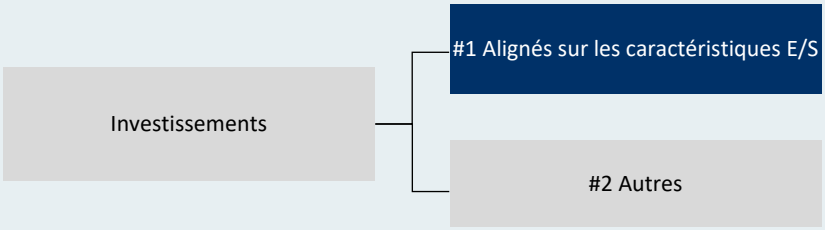
Le Compartiment a investi 100% de sa VNI (hors liquidités, avoirs équivalents, certificats bancaires à court terme et Instruments du marché monétaire) dans des émetteurs éligibles alignés sur les caractéristiques E/S promues par le Compartiment (#1).

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

91.25% étaient investis dans des instruments éligibles alignés sur les caractéristiques E/S du Compartiment (#1).

8.75% étaient conservés sous forme de liquidités, d'avoirs équivalents, de certificats bancaires à court terme et d'Instruments du marché monétaire utilisés à des fins de préservation du capital et qui ne respectent aucune garantie environnementale ou sociale minimale (#2).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteurs	Proportion (%)
Emetteurs souverains	Emetteurs souverains	91.25%
Produits dérivés	Produits dérivés	0.64%
Espèces	Espèces	8.11%

Au 30 juin 2024 pour le Compartiment. Ces données ont été compilées sur la base des pondérations des secteurs le dernier jour ouvrable de chaque mois et moyennées pour la période de référence.

Au 30 juin 2024, la proportion d'investissements du Compartiment issus de secteurs et de sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, de la transformation, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles était de 0.00%.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

	Chiffre d'affaires	CapEx	OpEx
Atténuation du changement climatique	0.00%	0.00%	0.00%
Adaptation au changement climatique	0.00%	0.00%	0.00%
Alignement total	**0.00%**	**0.00%**	**0.00%**

Au 30 juin 2024. Dans certains cas, la somme des chiffres relatifs aux composantes sous-jacentes peut ne pas correspondre aux totaux en raison du calendrier de collecte et de mise à jour des données par le fournisseur tiers. Les données présentées ici proviennent exclusivement d'un fournisseur tiers.

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

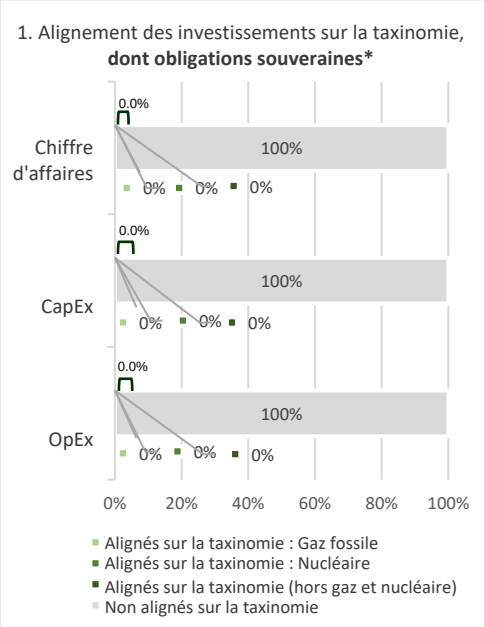
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

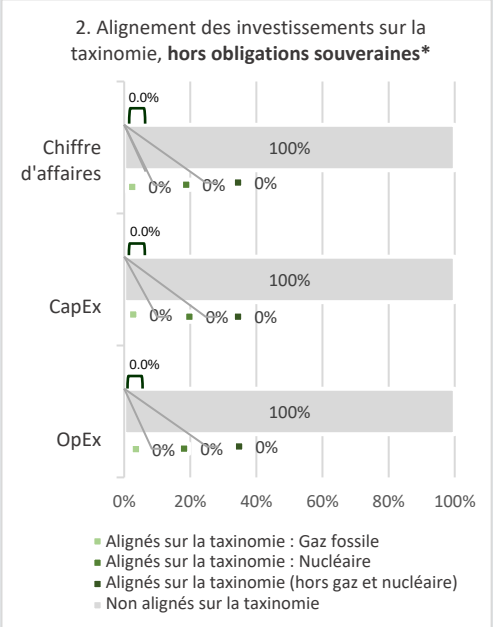
☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.





***Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines**

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Activités transitoires

	Chiffre d'affaires	CapEx	OpEx
Atténuation du changement climatique	0.00%	0.00%	0.00%
Adaptation au changement climatique	0.00%	0.00%	0.00%
Alignement total	**0.00%**	**0.00%**	**0.00%**

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Activités habilitantes

	Chiffre d'affaires	CapEx	OpEx
Atténuation du changement climatique	0.00%	0.00%	0.00%
Adaptation au changement climatique	0.00%	0.00%	0.00%
Alignement total	**0.00%**	**0.00%**	**0.00%**

Au 30 juin 2024.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Sans objet.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements durables ayant un objectif environnemental dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

Investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements durables ayant un objectif social dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Le Compartiment détenait certains instruments qui ne contribuent pas directement aux caractéristiques E/S qu'il promeut, tels que des liquidités, des certificats bancaires à court terme et des instruments du marché monétaire.

Ces instruments ont été utilisés à des fins de préservation du capital et ne respectent aucune garantie environnementale ou sociale minimale.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Conformément au processus de filtrage ESG, des restrictions d'investissement ont été mises en œuvre et révisées dans le cadre du cycle régulier de mises à jour. Il y a eu un dialogue ESG (non contraignant) avec les émetteurs et d'autres parties prenantes clés sur les questions environnementales et/ou sociales, dont les priorités ont été définies au moyen d'une approche fondée sur le risque. Dans ce cadre, le Gestionnaire a mené au cours de la période de référence diverses activités afin de mieux comprendre la gestion des risques ESG spécifiques ou d'encourager l'amélioration des pratiques de gestion ESG pour atténuer ces risques.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?***

  Sans objet

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***

  Sans objet

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

  Sans objet

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

  Sans objet

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : BlueBay Investment Grade Financials Plus Bond Fund
Identifiant d'entité juridique : 549300HV0QGFZBY4UY61

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** ___%	☐ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ___% d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☐ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** ___%	☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Dans le prospectus, le Compartiment s'engage à promouvoir les caractéristiques environnementales et sociales en privilégiant les investissements dans des émetteurs dont les activités et/ou la conduite suivent une approche responsable et appropriée des critères ESG. Pour ce faire, il met en œuvre l'intégration ESG (environnement, social et gouvernance) (en évaluant les émetteurs sur la base d'une méthodologie de notation interne des risques ESG et en fixant un seuil minimum pour l'éligibilité d'un émetteur à l'investissement), l'engagement ESG (le cas échéant pour s'assurer que les émetteurs continuent de répondre aux caractéristiques environnementales et/ou sociales requises promues) et le filtrage ESG (en excluant les émetteurs de l'univers d'investissement en raison de leur implication dans des activités controversées et/ou de leur mauvaise conduite en matière ESG).

Au cours de la période, le Compartiment a respecté cet engagement en investissant uniquement dans des émetteurs considérés comme ayant une approche appropriée et responsable des caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance au moment de leur évaluation selon le cadre ESG susmentionné.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Pour la période de référence clôturée le 30 juin 2024, 94.47% du total des actifs du Compartiment étaient investis dans des titres à revenu fixe alignés sur les caractéristiques E/S promues par le Compartiment (« Titres éligibles »).

Les indicateurs de durabilité utilisés pour évaluer, mesurer et contrôler les caractéristiques ESG du Compartiment sont les suivants :

I. 100% des Titres éligibles sont couverts par l'évaluation ESG du Gestionnaire.

II. 100% des Titres éligibles ayant fait l'objet d'une évaluation ESG respectent et ne contreviennent pas activement à une Exclusion ESG/un Filtrage négatif (relatif au produit) et à un Filtrage basé sur des normes ESG (relatif au comportement) applicable au Compartiment, tel que décrit en détail dans la section 5 du Prospectus.

III. 100% des Titres éligibles ayant fait l'objet d'une évaluation ESG respectent et ne contreviennent pas activement au filtrage effectué dans le cadre de l'Intégration ESG, qui exclut les émetteurs présentant une note (de risque) ESG fondamentale « très élevée » (au niveau ESG global ou dans le domaine de la gouvernance en particulier) au regard de l'évaluation ESG spécifique effectuée par le Gestionnaire, telle que décrite en détail ci-après.

... et par rapport aux périodes précédentes ?

I. 91.57% des Titres éligibles étaient concernés par l'évaluation ESG du Gestionnaire au 30 juin 2023. Le Compartiment a été lancé le 9 juin 2023. Toutes les évaluations ESG restantes ont été achevées après le 30 juin 2023, de sorte que 100% des Titres éligibles font l'objet d'une évaluation ESG.

II. 100% des Titres éligibles ayant fait l'objet d'une évaluation ESG respectent et ne contreviennent pas activement à une Exclusion ESG/un Filtrage négatif (relatif au produit) et à un Filtrage basé sur des normes ESG (relatif au comportement) applicable au Compartiment, tel que décrit en détail dans la section 5 du Prospectus.

III. 100% des Titres éligibles ayant fait l'objet d'une évaluation ESG respectent et ne contreviennent pas activement au filtrage effectué dans le cadre de l'Intégration ESG, qui exclut les émetteurs présentant une note (de risque) ESG fondamentale « très élevée » (au niveau ESG global ou dans le domaine de la gouvernance en particulier) au regard de l'évaluation ESG spécifique effectuée par le Gestionnaire, telle que décrite en détail ci-après.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements ayant un objectif durable dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements ayant un objectif durable dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements ayant un objectif durable dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements ayant un objectif durable dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Indicateurs relatifs aux PIN pris en compte par le Compartiment au cours de l'exercice sous revue :

	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Elément de mesure	Incidence	Explication
OBLIGATIONS D'ENTREPRISES	**ENVIRONNEMENT**			
	Emissions de GES	Emissions de GES de niveau 1 [tCO_2e]	8.6	Le Compartiment prend en compte les indicateurs relatifs aux PIN suivants : émissions totales de GES des scopes 1, 2 et 3, empreinte carbone et intensité des émissions de GES. La prise en compte se fait par l'adoption de mesures à l'égard des entreprises bénéficiaires des investissements présentant des niveaux élevés d'émissions de GES de scope 1, d'émissions de GES de scope 2, d'émissions de GES estimées de scope 3 et d'émissions totales de GES par rapport aux entreprises opérant dans le même secteur NACE et sur le même marché géographique (développé/émergent, tel que défini par la Banque Mondiale). Ces mesures peuvent prendre la forme d'une diligence raisonnable approfondie, d'un dialogue avec les émetteurs, d'initiatives collaboratives et/ou d'une liquidation de la position, selon la décision du Gestionnaire. Le suivi et l'évaluation des mesures prises et de leurs résultats sont pris en compte en termes de maintien de l'éligibilité des entreprises bénéficiaires des investissements et/ou de positionnement d'investissement. Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux émissions de carbone des entreprises bénéficiaires des investissements, et à des analyses et outils du fournisseur tiers. Ces données et ces outils ont servi à faciliter l'évaluation des pratiques liées au climat des entreprises bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment et à fournir des informations pour identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue avec les entreprises bénéficiaires des investissements sur des questions liées au climat à des fins d'information et/ou de promotion de meilleures pratiques en les incitant, par exemple, à faire preuve d'une plus grande transparence ou à réduire davantage leurs émissions de GES.
		Emissions de GES de niveau 2 [tCO_2e]	24.8	
		Emissions de GES de niveau 3 [tCO_2e]	5,136.6	
	Empreinte carbone	Empreinte carbone [tCO_2e par million d'EUR investi]	51.6	
	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements [tCO_2e par million d'EUR de chiffre d'affaires]	466.6	

	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Elément de mesure	Incidence	Explication
	Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone	Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone aux fins du respect de l'accord de Paris [Poids dans le portefeuille, en %]	33.5%	Le Compartiment prend en compte cet indicateur relatif aux PIN en prenant des mesures à l'égard des entreprises bénéficiaires des investissements issues de secteurs à fort impact (code sectoriel NACE A, B, C, D, E, F, G, H ou L) qui n'ont pas pris d'initiatives de réduction des émissions de carbone dans le but de respecter l'Accord de Paris. Ces mesures peuvent prendre la forme d'une diligence raisonnable approfondie, d'un dialogue avec les émetteurs, de l'exercice des droits de vote par procuration, d'initiatives collaboratives et/ou d'une liquidation de la position, selon la décision du Gestionnaire. Le suivi et l'évaluation des mesures prises et de leurs résultats seront pris en compte en termes de maintien de l'éligibilité des entreprises bénéficiaires des investissements et/ou de positionnement d'investissement. Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux émissions de carbone des entreprises bénéficiaires des investissements, et à des analyses et outils du fournisseur tiers. Ces données et ces outils ont servi à faciliter l'évaluation des pratiques liées au climat des entreprises bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment et à fournir des informations pour identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue avec les entreprises bénéficiaires des investissements sur des questions liées au climat. Les priorités en matière de dialogue avec les émetteurs sont définies en fonction de l'ampleur des lacunes des entreprises bénéficiaires des investissements issues de secteurs à fort impact (code sectoriel NACE A, B, C, D, E, F, G, H ou L) en matière d'initiatives de réduction des émissions de carbone, lorsque celles-ci sont jugées importantes.
	SOCIAL			
	Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées [Poids dans le portefeuille, en %]	0.0%	Le Compartiment atténue autant que possible cet indicateur relatif aux PIN en excluant les entreprises bénéficiaires des investissements exposées aux armes controversées au sein (l'accent étant mis sur la fabrication) et au-delà du champ de la PIN (en incluant d'autres armes controversées telles que le nucléaire). Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux entreprises bénéficiaires des investissements et à leur statut concernant l'exposition aux armes controversées provenant du fournisseur tiers. Ces données servent à faciliter l'évaluation de l'implication des entreprises bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment.
	Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte	0.0%	Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue avec les entreprises bénéficiaires des investissements en fonction de leur degré d'exposition à des controverses ESG significatives ou d'implication potentielle dans des violations de normes telles que le Pacte mondial des Nations unies.

	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Elément de mesure	Incidence	Explication
	l'intention des entreprises multinationales	mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales [Poids dans le portefeuille, en %]		
	Absence de politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption	Part d'investissement dans des entités ne disposant pas d'une politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption conforme à la convention des Nations unies contre la corruption [Poids dans le portefeuille, en %]	1.5%	Le Compartiment prend en compte cet indicateur relatif aux PIN en prenant des mesures à l'égard des entreprises bénéficiaires des investissements qui n'ont pas de politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption. Ces mesures peuvent prendre la forme d'une diligence raisonnable approfondie, d'un dialogue avec les émetteurs, d'initiatives collaboratives et/ou d'une liquidation de la position, selon la décision du Gestionnaire. Le suivi et l'évaluation des mesures prises et de leurs résultats seront pris en compte en termes de maintien de l'éligibilité des entreprises bénéficiaires des investissements et/ou de positionnement d'investissement. Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux pratiques des entreprises bénéficiaires des investissements en matière de lutte contre la corruption et les actes de corruption provenant du fournisseur tiers. Ces données servent à faciliter l'évaluation de la performance des entreprises bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment au regard de ces paramètres, et à fournir des informations permettant d'identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue avec les entreprises bénéficiaires des investissements en fonction du degré d'imputabilité des problèmes de performance ESG à l'absence de telles politiques.

Au 30 juin 2024. Certains actifs peuvent être exclus du calcul des paramètres suivis en vertu de la taxinomie de l'UE en raison, notamment, de la disponibilité limitée des données et/ou de l'inapplicabilité des méthodologies à certains types d'actifs. Il est également possible que d'autres titres ne soient pas inclus du fait de lacunes dans les données ou de problèmes méthodologiques qui ne peuvent être résolus à l'heure actuelle. Dans certains cas, la somme des chiffres relatifs aux composantes sous-jacentes peut ne pas correspondre aux totaux en raison du calendrier de collecte et de mise à jour des données par le fournisseur tiers. Les données présentées ici proviennent exclusivement d'un fournisseur tiers.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : du 1er juillet 2023 au 30 juin 2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
ING Groep NV	Finance	3.26%	Pays-Bas
Swedbank AB	Finance	3.05%	Suède
BUPA Finance PLC	Santé	2.73%	Royaume-Uni
AXA SA	Finance	2.68%	France
NatWest Group PLC	Finance	2.67%	Royaume-Uni
Legal & General Group PLC	Finance	2.37%	Royaume-Uni
Lloyds Banking Group PLC	Finance	2.17%	Royaume-Uni
Erste Group Bank AG	Finance	2.15%	Autriche
HSBC Holdings PLC	Finance	2.12%	Royaume-Uni
Banco Santander SA	Finance	2.05%	Espagne
Scottish Widows Ltd	Finance	2.05%	Royaume-Uni
Legal & General Group PLC	Finance	1.68%	Royaume-Uni
BPCE SA	Finance	1.63%	France
CaixaBank SA	Finance	1.58%	Espagne
Danske Bank A/S	Finance	1.58%	Danemark

Au 30 juin 2024 pour le Compartiment. Ces données ont été compilées sur la base des pondérations des investissements le dernier jour ouvrable de chaque mois et moyennées pour la période de référence. La classification des titres, y compris le secteur et le pays, est déterminée au dernier jour de la période de référence.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

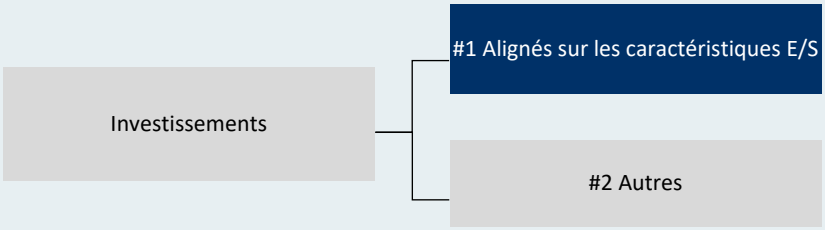
Le Compartiment a investi 100% de sa VNI (hors liquidités, avoirs équivalents, certificats bancaires à court terme et Instruments du marché monétaire) dans des émetteurs éligibles alignés sur les caractéristiques E/S promues par le Compartiment (#1).

Quelle était l'allocation des actifs ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

94.47% étaient investis dans des instruments éligibles alignés sur les caractéristiques E/S du Compartiment (#1).

5.53% étaient conservés sous forme de liquidités, d'avoirs équivalents, de certificats bancaires à court terme et d'Instruments du marché monétaire utilisés à des fins de préservation du capital et qui ne respectent aucune garantie environnementale ou sociale minimale (#2).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteurs	Proportion (%)
Finance	Banque	62.19%
Finance	Services financiers	6.08%
Finance	Assurance	23.47%
Santé	Assurance	2.73%
Produits dérivés	Produits dérivés	0.38%
Espèces	Espèces	5.15%

Au 30 juin 2024 pour le Compartiment. Ces données ont été compilées sur la base des pondérations des secteurs le dernier jour ouvrable de chaque mois et moyennées pour la période de référence.

Au 30 juin 2024, la proportion d'investissements du Compartiment issus de secteurs et de sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, de la transformation, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles était de 0.0%.

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

	Chiffre d'affaires	CapEx	OpEx
Atténuation du changement climatique	0.00%	0.00%	0.00%
Adaptation au changement climatique	0.00%	0.00%	0.00%
Alignement total	**0.00%**	**0.00%**	**0.00%**

Au 30 juin 2024. Dans certains cas, la somme des chiffres relatifs aux composantes sous-jacentes peut ne pas correspondre aux totaux en raison du calendrier de collecte et de mise à jour des données par le fournisseur tiers. Les données présentées ici proviennent exclusivement d'un fournisseur tiers.

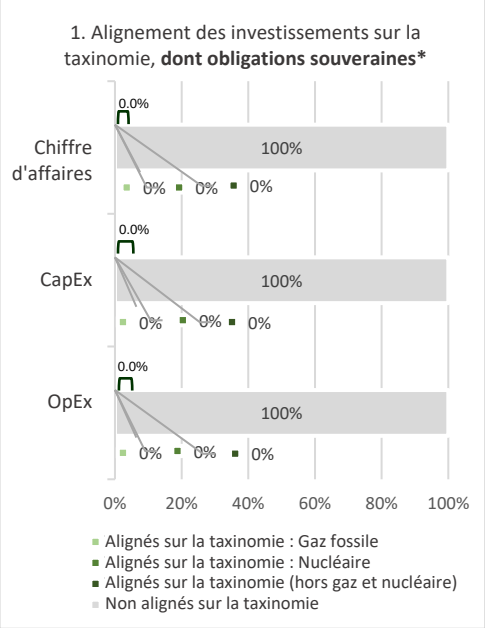
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

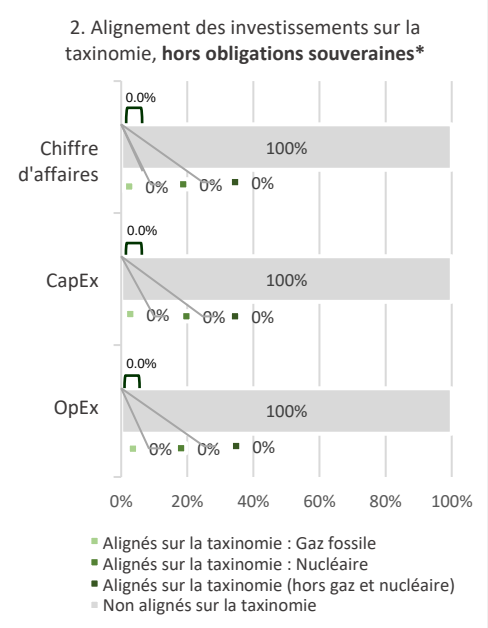
☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.





***Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines**

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Activités transitoires

	Chiffre d'affaires	CapEx	OpEx
Atténuation du changement climatique	0.00%	0.00%	0.00%
Adaptation au changement climatique	0.00%	0.00%	0.00%
Alignement total	**0.00%**	**0.00%**	**0.00%**

Activités habilitantes

	Chiffre d'affaires	CapEx	OpEx
Atténuation du changement climatique	0.00%	0.00%	0.00%
Adaptation au changement climatique	0.00%	0.00%	0.00%
Alignement total	**0.00%**	**0.00%**	**0.00%**

Au 30 juin 2024.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Sans objet.

Investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements durables ayant un objectif environnemental dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements durables ayant un objectif social dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Le Compartiment détenait certains instruments qui ne contribuent pas directement aux caractéristiques E/S qu'il promeut, tels que des liquidités, des certificats bancaires à court terme et des instruments du marché monétaire.

Ces instruments ont été utilisés à des fins de préservation du capital et ne respectent aucune garantie environnementale ou sociale minimale.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Conformément au processus de filtrage ESG, des restrictions d'investissement ont été mises en œuvre et révisées dans le cadre du cycle régulier de mises à jour. Il y a eu un dialogue ESG (non contraignant) avec les émetteurs et d'autres parties prenantes clés sur les questions environnementales et/ou sociales, dont les priorités ont été définies au moyen d'une approche fondée sur le risque. Dans ce cadre, le Gestionnaire a mené au cours de la période de référence diverses activités afin de mieux comprendre la gestion des risques ESG spécifiques ou d'encourager l'amélioration des pratiques de gestion ESG pour atténuer ces risques.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?***

  Sans objet

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***

  Sans objet

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

  Sans objet

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

  Sans objet